

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Banku Millennium S.A.
w ciągu 12 miesięcy roku obrotowego 2004**

Makroekonomiczne tło działalności Banku w roku obrotowym 2004

Rok wejścia Polski do Unii Europejskiej można uznać za rok sukcesów gospodarczych. Dynamika wzrostu PKB przyspieszyła do 5,4%, co stanowi jeden z najwyższych wskaźników w krajach OECD. Po latach spadku inwestycje zaczęły rosnąć, a eksport utrzymywał wysoką dynamikę pomimo rosnącej wartości krajowej waluty. Deficyt na rachunku obrotów bieżących wykazał dalszą tendencję spadkową, a struktura jego finansowania polepszyła się dzięki większemu napływowi bezpośrednich inwestycji zagranicznych, do czego przyczyniło się zakończenie kolejnych projektów prywatyzacyjnych. Obyło się tym razem bez napięć w sektorze finansów publicznych, którego deficyt najprawdopodobniej ustabilizował się na poziomie 2003. Groźba przekroczenia kolejnego progu długu publicznego do PKB została zażegnana, ale niestety nie dzięki reformie fiskalnej tylko silnej walucie krajowej. Plan Hausnera nie zdołał uzyskać politycznego poparcia i został bardzo poważnie ograniczony, a problem reformy fiskalnej zwyczajowo odziedziczył nowy rząd. Na ogólnie pozytywny obraz fundamentów polskiej gospodarki cień rzuciła inflacja, wzrost której skłonił Radę Polityki Pieniężnej (RPP) do podniesienia podstawowych stóp procentowych NBP o 1,25%. Pomimo wysokiej dynamiki aktywności gospodarczej, nie wystąpiła znacząca poprawa na rynku pracy, a wysoki poziom stopy bezrobocia utrzymał się w 2004 roku. Niemniej jednak zdrowe fundamenty oraz obniżenie się ryzyka politycznego w związku z wymianą rządu stworzyło korzystne warunki dla wzrostu wartości złotego, który notowano 2,99 do dolara i 4,08 do euro na koniec 2004 roku.

W obawie o wzrost cen po wejściu do UE popyt konsumpcyjny uległ przyspieszeniu w okresie poprzedzającym akcesję do UE, co dało dodatkowy impuls wzrostowy poprzez spożycie indywidualne, które odgrywa najistotniejszą rolę w PKB. Dynamika popytu krajowego, która wyniosła 4,9% w roku 2004, była również wspierana przez powolną odbudowę popytu inwestycyjnego, co zaowocowało pozytywną kontrybucją nakładów inwestycyjnych do PKB po raz pierwszy od trzech lat. Podobnie jak w 2003 eksport pozostał bardzo istotnym czynnikiem wzrostu gospodarczego, mimo iż jego dynamika spowolniła. PKB rósł w tempie 5,4% w 2004 w porównaniu do z 3,8% w 2003.

Na początku nowej kadencji RPP zmierzyła się z niekorzystnymi szokami podażowymi, które wywołały wzrost wskaźnika CPI poza górną granicę dopuszczalnych wahań inflacji wokół celu inflacyjnego (2,5%; +/- 1%). Główną przyczyną przyspieszenia inflacji był wzrost cen żywności związany z wejściem do UE oraz szybko rosnące ceny paliw na rynkach międzynarodowych. Roczne tempo wzrostu cen osiągnęło maksimum w lipcu i sierpniu, kiedy wskaźnik CPI kształtował się na poziomie 4,6% r/r. W obawie o wzrost oczekiwań inflacyjnych i związane z tym przyspieszenie dynamiki płac, RPP podwyższyła trzy razy podstawowe stopy NBP w sumie o 1,25%. Ostatnia podwyżka w wysokości 50 punktów bazowych miała miejsce w sierpniu i wydaje się, że zakończyła ona cykl podwyżek stóp procentowych. Na koniec 2004 inflacja nieznacznie obniżyła się do 4,4% r/r.

Wraz ze wzrostem podstawowych stóp NBP banki podnosiły stopy procentowe od depozytów i kredytów, a tendencje podstawowych agregatów pieniężnych zmieniły się. Podaż pieniądza M3 rosła w tempie 8% r/r (wobec 5,6% r/r w 2003) głównie za sprawą przyrostu depozytów przedsiębiorstw, natomiast udział gotówki w obiegu w agregacie M3 obniżył się. Dobra sytuacja finansowa firm oraz niski popyt inwestycyjny sprawiły, że dynamika wzrostu depozytów osiągnęła 24,3% r/r podczas, gdy kredyty spadły o 3,6%. Przedsiębiorstwa akumulowały środki finansowe na rachunkach bankowych, w niewielkim stopniu przeznaczając je na inwestycje w środki trwałe. Relacje obserwowane w agregatach gospodarstw domowych pokazały, że kredyty rosły w tempie 13,5%, a istotnym czynnikiem wzrostu były kredyty hipoteczne (ponad 20%). Natomiast depozyty wykazały pozytywną roczną dynamikę (0,1%) w grudniu 2004 po raz pierwszy od 2,5 roku.

Wbrew obawom RPP wyższa inflacja nie przełożyła się na wzrost żądań płacowych. Płace w ujęciu nominalnym wzrosły o 3,2% r/r w sektorze przedsiębiorstw w grudniu 2004. W tym samym czasie dynamika wydajności pracy zarejestrowała bardzo szybki wzrost powyżej 10%. Obraz wynagrodzeń w całej gospodarce najprawdopodobniej wygląda lepiej za sprawą zatrudnionych na własny rachunek oraz małych i średnich przedsiębiorstw, w których płace rosły dynamiczniej. Niemniej jednak taka sytuacja zaowocowała brakiem poprawy na rynku pracy, mimo wysokiej aktywności gospodarczej. Stopa bezrobocia rejestrowanego spadła zaledwie do 19,1% w grudniu 2004 z 20% w analogicznym okresie roku poprzedniego. Dostępne dane według metodologii BAEL oszacowały stopę bezrobocia na poziomie 18,2% w trzecim kwartale ubiegłego roku.

Sytuacja finansów publicznych poprawiła się w 2004. Budżet centralny zamknął się deficytem na poziomie około 41,5 mld złotych wobec zaplanowanych w ustawie budżetowej 45,3 mld złotych. Niemniej jednak, za lepszymi niż oczekiwane wskaźnikami budżetu stały głównie szybszy wzrost gospodarczy, wyższa inflacja oraz wzrost wartości złotego, a nie niezbędna reforma finansów publicznych. Z tych samych powodów, wbrew oczekiwaniom wskaźnik relacji długu publicznego do PKB nie przekroczył kolejnego konstytucyjnego progu 55%, ale ciągle przekracza 50%. Plan reform fiskalnych autorstwa wicepremiera Jerzego Hausnera nie zyskał poparcia politycznego i w większości nie został zaakceptowany przez parlament. To oznacza, że wyzwania związane z reformą wydatków gwarantującą stabilność fiskalną w latach następnych przypadną w udziale nowemu rządowi.

Uważamy, że w 2005 roku dynamika wzrostu gospodarczego będzie wysoka i utrzyma się na poziomie zbliżonym do 5%. Czynnikiem wspomagającym wzrost będzie odbudowa popytu inwestycyjnego, na co wskazuje dobra sytuacja finansowa przedsiębiorstw, wysokie wykorzystanie mocy produkcyjnych oraz nowe projekty inwestycyjne związane z wejściem do Unii Europejskiej. Popyt konsumpcyjny ustabilizuje się po okresowym wzroście związanym z akcesją do UE. Dochody rozporządzalne gospodarstw domowych będą w pewnym stopniu ograniczane przez brak waloryzacji świadczeń społecznych oraz ograniczenie wzrostu płac w sektorze publicznym. Z drugiej strony jednak, dopłaty bezpośrednie dla rolników oraz polepszająca się sytuacja finansowa zatrudnionych na własny rachunek będą korzystnie wpływały na możliwości konsumpcyjne gospodarstw domowych. Wzrost gospodarczy będzie w mniejszym stopniu uzależniony od dynamiki eksportu.

Ustępowanie niekorzystnych szoków podaźowych na rynku żywności i paliw oraz silny złoty będą czynnikami sprzyjającymi spadkowi presji inflacyjnej. Indeks inflacji CPI spadnie do około 3%, co może stworzyć przestrzeń do obniżenia podstawowych stóp procentowych banku centralnego w tym roku. Kształtowanie się otoczenia makroekonomicznego w przyszłości będzie zależeć od polityki fiskalnej, która uwarunkowana jest wynikiem nadchodzących wyborów parlamentarnych.

Realizacja strategii rozwoju Grupy Banku Millennium

Rok 2004 był udanym rokiem dla Grupy Banku Millennium, gdyż udało się poprawić zyskowność i jednocześnie obniżyć profil ryzyka.

Poprawa zyskowności Banku możliwa była dzięki wzrostowi dochodów, także z pominięciem zdarzeń jednorazowych, przy jednoczesnym obniżeniu kosztów o charakterze powtarzalnym (bez jednorazowej amortyzacji).

Wzrost dochodów Grupy Banku Millennium wynikał z konsekwentnej realizacji założonych celów w obszarze produktów strategicznych takich jak kredyty hipoteczne, leasing oraz karty kredytowe. Wartość udzielonych kredytów hipotecznych w 2004 roku wzrosła ponad dwukrotnie w porównaniu z rokiem 2003 dając Bankowi ponad 5-cio procentowy udział w rynku nowych kredytów w drugiej połowie roku. Wartość nowych kontraktów leasingowych wzrosła w 2004 roku o 12% i Grupa Banku Millennium utrzymała silny, ponad 6-cio procentowy udział w tym wymagającym rynku. Liczba sprzedanych kart kredytowych przez Bank Millennium wzrosła o 44%, przy jednoczesnym wzroście korzystania z kart przez Klientów.

Ważnym źródłem wzrostu dochodów Grupy w minionym roku była także rosnąca sprzedaż krzyżowa (tzw. cross-selling) pomiędzy wszystkimi podmiotami Grupy działającymi na styku z Klientem. Dobrym miernikiem znaczenia sprzedaży krzyżowej jest wskaźnik średniej ilości produktów przypadających na jednego Klienta Banku. W minionym roku wskaźnik ten wzrósł z 2,1 do 2,4 pozostając na poziomie dającym potencjał dalszego wzrostu.

Uzyskane w minionym roku obniżenie kosztów działania (o 6% bez uwzględnienia jednorazowej amortyzacji) było konsekwencją procesu głębokiej restrukturyzacji Grupy w okresie 2001-2004, która doprowadziła do spadku zatrudnienia w Grupie o 34%. W minionym roku dokonano dalszej optymalizacji kosztów we wszystkich podgrupach oraz wdrożono system ciągłej kontroli kosztów mający za zadanie czuwać nad wydajnością struktur Banku w przyszłości.

Obniżenie profilu ryzyka Grupy w 2004 roku uzyskane zostało w drodze sprzedaży części aktywów nie służących podstawowej działalności oraz dzięki skutecznej ścigalności kredytów nieobsługiwanych.

W drugim kwartale 2004 roku Bank Millennium sprzedał portfel kredytów samochodowych udzielonych za pośrednictwem zewnętrznego operatora (PTF) natomiast pod koniec roku zrealizowana została transakcja sprzedaży udziałów Grupy w PZU. Obydwie transakcje przyniosły nie tylko poprawę wskaźników kapitałowych lecz także wpłynęły pozytywnie na zysk netto.

Jednym z największych sukcesów Grupy Millennium w roku 2004 była skutecznie przeprowadzona restrukturyzacja i windykacja portfela kredytowego. Efektem tych działań było ponad 500 milionów zł odzyskanych kredytów, a łączny spadek kwoty kredytów zagrożonych w minionym roku wyniósł 1,3 miliarda złotych. Stworzone na bazie tych sukcesów jednostki organizacyjne Banku mają w przyszłości zapewnić utrzymanie skuteczności ścigalności kredytów.

Znaczny zysk osiągnięty przez Bank Millennium w 2004 roku przy jednocześnie wysokiej pozycji kapitałowej umożliwił wysunięcie propozycji wypłaty – po raz pierwszy od 5-ciu lat – dywidendy w wysokości 99% zysku. Wypłata dywidendy w wysokości 8,3% ceny akcji Banku (na koniec roku) zwiększył zwrot dla akcjonariuszy, który w minionym roku – liczony wzrostem wartości spółki – wyniósł 32%. Świadczy to pozytywnie o determinacji w realizacji głównego celu spółki, jakim jest tworzenie wartości dla akcjonariuszy.

Nowoczesna sieć dystrybucji oparta na segmentowym podejściu do Klienta, wydajna struktura organizacyjna oraz siła kapitałowa świadczą, że Grupa Banku Millennium pozostaje w dobrej formie u progu 2005 roku wykazując gotowość do wykorzystania nadchodzących możliwości rynkowych. Zrealizowanie się korzystnych prognoz gospodarczych na najbliższe lata i utrzymanie w Banku korzystnych trendów z minionego roku powinno umożliwić realizację celów średniookresowych Grupy.

Cele powyższe są także istotne dla międzynarodowej strategii Grupy Millennium BCP, której ważnym filarem jest Bank Millennium w Polsce.

W związku z odpowiedzialnością, wynikającą z art. 174 Ustawy z dnia 21.08.1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, Zarząd Banku podjął decyzję o nieujawnianiu szczegółów planów i prognoz finansowych.

Zarząd Banku przewiduje, że w średnim terminie udział Banku w polskim rynku usług finansowych będzie się stopniowo powiększał.

Dalszy wzrost udziału spodziewany jest na rynku kredytów hipotecznych, kart kredytowych oraz funduszy inwestycyjnych. Przewiduje się kontynuację poprawy podstawowych wskaźników finansowych, takich jak relacja kosztów do dochodów, czy stopa zwrotu z aktywów. W kolejnych latach będzie się również zwiększał zwrot na kapitale własnym.

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność emitenta

Zysk netto Banku Millennium wyniósł w roku 2004 240,5 mln zł. W związku z tym Zarząd Banku zaproponował przeznaczenie 237,8 milionów złotych z zysku netto za rok 2004 na wypłatę dywidendy, co odpowiada wskaźnikowi wypłaty dywidendy w wysokości 99% i stopie dywidendy na poziomie 8,3%.

Istotne informacje związane z działalnością Banku Millennium w roku 2004 :

A . Zwiększenie dochodowości, wzmocnienie bilansu, niższy profil ryzyka

- wzrost zysku do 241 mln zł (wzrost o 488%) i wskaźnika zwrotu z kapitału (ROE) do 13%
- powtarzalny zysk netto wzrósł z 9 milionów zł w 2003 roku do 75 milionów w roku 2004
- wzrost wyniku z odsetek netto o 4,5% (w porównaniu z rokiem 2003)
- zdecydowany wzrost dochodu z prowizji netto o 11,8% (w porównaniu z rokiem 2003)
- znaczne zmniejszenie kosztów operacyjnych o 7,0% w porównaniu z ubiegłym rokiem (nie uwzględniając jednorazowej amortyzacji)
- redukcja portfela kredytów zagrożonych o 1,2 mld zł, co przyniosło wyraźną poprawę wskaźnika kredytów zagrożonych i wskaźnika pokrycia rezerwami

B. Pozytywne trendy w rozwoju biznesu

- wyraźna poprawa w bankowości detalicznej, która przyniosła wzrost kredytów hipotecznych, funduszy Klientów i ilości kart kredytowych
- wartość nowo udzielonych kredytów hipotecznych wzrosła ponad dwukrotnie w porównaniu z rokiem ubiegłym, co oznacza ponad 4% udział w rynku

C. Wysoki współczynnik wypłacalności pozwalający na wypłatę wysokiej dywidendy

- sprzedaż 10% akcji PZU S.A., wysoki dochód kapitałowy
- współczynnik wypłacalności na poziomie 17,4% po sprzedaży części aktywów i poprawie ich struktury
- propozycja wypłaty dywidendy za 2004 rok w wysokości 237,8 milionów złotych (0,28 PLN na akcję), co odpowiada 99% zysku netto i stopie dywidendy na poziomie 8,3%

Najważniejsze czynniki mające wpływ na wynik finansowy:

Struktura wyniku na działalności bankowej (mln zł)	2004	2003	Zmiana
Dochód odsetkowy netto	425,8	407,4	4,5%
Dochód prowizyjny netto	202,9	181,5	11,8%
Pozostałe dochody nieodsetkowe	226,3	266,7	-15,1%
Wynik na działalności bankowej	855,0	855,7	-0,1%

1.

Wynik z odsetek uzyskany przez Banku Millennium w roku 2004 roku był zauważalnie wyższy niż w poprzednim roku w efekcie wzrostu środków Klientów, konsekwentnego zarządzania marżami oraz wzrostu poziomu rynkowych stóp procentowych.

Dochód z odsetek w 2004 roku, wyniósł 425,8 mln zł (w roku 2003: 407,4 mln zł), co oznacza jego wzrost o 4,5% w stosunku do roku 2003. Wzrost ten uzyskano pomimo zmniejszenia się o 31% łącznego portfela kredytów.

2.

Istotnie wzrósł w roku 2004 dochód z prowizji netto, osiągając 202,9 mln zł (181,5 mln zł w roku 2003), co oznacza wzrost o 11,8% (rok do roku). Lepszy wynik osiągnięto dzięki większym dochodom z opłat i prowizji w różnych obszarach działania, szczególnie zaś w operacjach detalicznych.

3.

Wynik na pozostałych dochodach nieodsetkowych (wynik z operacji na papierach wartościowych, wynik na operacjach finansowych i z tytułu wymiany) w 2004 roku wyniósł 226,3 mln zł (w roku 2003: 266,7 mln zł). Łączny wynik na działalności bankowej w roku 2004 wyniósł 855 mln zł, osiągając tym samym poziom z roku poprzedniego (855,7 mln zł w roku 2003).

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych wyniosło w 2004 roku 75,9 mln zł, co oznacza jego wzrost o 59,3% (47,7 mln zł w roku 2003).

Struktura kosztów (mln zł)	2004	2003	Zmiana
Koszty osobowe	274,0	288,7	-5,1%
Koszty nieosobowe	324,1	377,6	-14,2%
Amortyzacja	118,1	104,1	13,4%
Koszty powtarzalne	716,2	770,4	-7,0%
Jednorazowa amortyzacja	221,3	-	-
Koszty ogółem	937,5	770,4	21,7%

4.

Koszty operacyjne w ujęciu powtarzalnym Banku Millennium spadły w 2004 roku o 7,0% w porównaniu z ubiegłym rokiem i wyniosły 716,2 mln zł (770,4 mln zł w 2003 roku).

Koszty osobowe spadły o 5,1 % w porównaniu z rokiem 2003 i wyniosły 274,0 mln zł (288,7 mln zł w roku 2003). Zmiana ta stanowi efekt ostatniego etapu realizacji programu restrukturyzacji i racjonalizacji zatrudnienia prowadzonego w celu poprawy efektywności działania Banku.

Na koniec roku Bank Millennium zatrudniał 3.919 osób (w roku 2003: 3.977 – spadek o 1,4%)

Pozostałe koszty administracyjne były o 14,2% mniejsze niż na koniec 2003 roku i wyniosły 324,1 mln zł (377,6 mln zł w 2003 roku), co było zasługą realizowanych w 2004 roku inicjatyw zmierzających do racjonalizacji i oszczędności kosztów.

W analizowanym okresie powtarzalny poziom amortyzacji był wyższy o 13,4%, ale jej ostateczny poziom uległ zwiększeniu w wyniku jednorazowego odpisu w wysokości 221,3 milionów złotych związanego z dostosowaniem okresów amortyzacji niektórych aktywów w związku z przystosowaniem Banku do wprowadzenia nowych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zgodnego z ustawą o rachunkowości.

5.

Pomyślne wdrożenie programu restrukturyzacji kredytów oraz poprawa jakości zarządzania ryzykiem kredytowym pozwoliła Bankowi w 2004 roku zmniejszyć potrzeby tworzenia rezerw. Utworzone rezerwy netto wyniosły 68,9 mln zł (z czego znaczna część stanowiła jednorazową rezerwę na dostosowanie do nowych Międzynarodowych Zasad Rachunkowości) czyli o 27,5 mln zł (28,6%) mniej niż w ubiegłym roku (96,4 mln zł).

6.

Na koniec 2004 roku kredyty netto udzielone Klientom wyniosły 6.745 mln zł, co oznacza ich spadek o 31% w porównaniu z rokiem 2003 (9.833 mln zł)

Powodem tego spadku jest sprzedaż przez bank portfela kredytów samochodowych udzielonych przez operatora zewnętrznego oraz konserwatywna polityka kredytowa w segmencie korporacji.

Warty podkreślenia jest fakt wzrostu o 115% (do 616 mln zł) kredytów hipotecznych udzielonych w roku 2004 w porównaniu z rokiem poprzednim. W efekcie udział kredytów hipotecznych w portfelu kredytów ogółem wzrósł z 15,3% na dzień 31.12.2003 do 21,3% na dzień 31.12.2004. Jest to efekt przeprowadzonych przez Bank zmian w zakresie organizacji sprzedaży oraz wprowadzenia nowej, atrakcyjnej oferty produktów.

7. Jakość kredytów

W 2004 roku nastąpiła znacząca poprawa jakości portfela kredytowego Banku. Łączna wartość portfela kredytów zagrożonych spadła o 1,2 mld zł w wyniku działań restrukturyzacyjno-wyndykacyjnych, wejścia w życie od dnia 1 stycznia 2004 nowego Rozporządzenia Ministra Finansów, łagodzącego zasady klasyfikacji należności do kategorii zagrożonych oraz prowadzonej przez Bank polityki odpisywania należności straconych pokrytych w 100% rezerwami w ciężar tych rezerw i przenoszenia ich do ewidencji pozabilansowej.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku, Bank Millennium wykazuje następujące współczynniki jakościowe kredytów:

Wskaźniki jakości kredytów		2004	2003
Współczynnik kredyty zagrożone / kredyty ogółem	Wg terminowości spłaty (90 dni)	7,6%	11,8%
	Wg regulacji NBP	16,5%	22,4%
Współczynnik rezerwy / kredyty zagrożone	Wg terminowości spłaty (90 dni)	134,7%	91,9%
	Wg regulacji NBP	62,1%	48,3%

Współczynnik kredyty zagrożone do kredytów ogółem wg regulacji NBP znacząco poprawił się z 22,4% (na dzień 31.12.2003) do 16,5% (na dzień 31.12.2004), natomiast współczynnik pokrycia rezerwami kredytów zagrożonych wzrósł z 48,3% do 62,1% w tych samych okresach.

Warta podkreślenia jest poprawa wskaźnika kredytów zagrożonych wg terminowości spłat (opóźnienie w spłacie pow. 90 dni). Wskaźnik ten uległ poprawie z 11,8% (na dzień 31.12.2003) do 7,6% (na dzień 31.12.2004).

W wyniku faktycznej poprawy jakości portfela kredytowego, a także konsekwentnej polityki tworzenia rezerw, znaczącej poprawie uległ współczynnik pokrycia rezerwami kredytów zagrożonych wg terminowości spłaty. Wzrósł on z 91,9% (na koniec 2003 roku) do 134,7% w roku 2004.

8.

Strata brutto Banku Millennium w 2004 roku wyniosła -75,4 mln zł, a zysk netto 240,5 mln zł.

Współczynnik wypłacalności Banku Millennium wyniósł 17,4% i był znacząco wyższy niż rok wcześniej (11,1%). Przyczyną tej zmiany jest poprawa struktury aktywów, sprzedaż portfela kredytów samochodowych, oraz wpływ jednorazowej amortyzacji.

Wysoki zysk netto Banku Millennium w roku 2004 oraz wzrost współczynnika wypłacalności do poziomu 17,4% umożliwiły Zarządowi Banku zaproponowanie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku wypłatę dywidendy za rok 2004 w wysokości 237,8 mln zł (99% zysku netto), co daje 28 groszy na akcję i oznacza stopę dywidendy na poziomie 8,3%.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla działalności Emitenta

Ekspozycja na ryzyko jest nierozzerwalnie związana z aktywnością na rynkach finansowych i stanowi fundamentalny czynnik wpływający na zachowanie uczestników rynku, a w szczególności instytucji finansowych. Ogromna część decyzji finansowych zapada dziś przy uwzględnieniu towarzyszącego przy tej okazji ryzyka. Mając to na uwadze Bank sformułował i wprowadził w życie politykę zarządzania ryzykiem oraz służącą jej realizację strategię.

Główne obszary zarządzania ryzykiem obejmują: ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe, ryzyko płynności oraz ryzyko operacyjne.

Na poziomie strategicznym, za ustalanie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykami, odpowiedzialny jest Zarząd Banku. Na poziomie operacyjnym, za zarządzanie poszczególnymi obszarami ryzyka bankowego, ich bieżącą kontrolę oraz wytyczanie bieżącej polityki w określonych przez Zarząd ramach, odpowiedzialne są trzy komitety wyższego stopnia: Komitet Kapitału, Aktywów i Pasywów, Komitet Kredytowy oraz Komitet Ryzyka Operacyjnego.

Wszystkie typy ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz poziomu kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa operacji z punktu widzenia wymogów kapitałowych.

Pomiar, analiza, kontrola i zarządzanie ryzykiem wymaga zastosowania szerokiego spektrum metod i zaawansowanych narzędzi matematycznych.

Wyniki pomiarów ryzyka są regularnie raportowane w ramach informacji zarządczej.

Ryzyko kredytowe

Zarządzanie ryzykiem kredytowym Banku oprócz ustanawiania i przestrzegania norm ostrożnościowych ma również na celu tworzenie optymalnych – z punktu widzenia akceptowalnego poziomu ryzyka kredytowego - warunków do rozwoju sprzedaży szeroko rozumianych produktów kredytowych (w tym faktoringowych i leasingowych), z uwzględnieniem poprawy szybkości i jakości obsługi Klientów Banku poprzez efektywne wykorzystanie zasobów ludzkich, ich specjalizacji oraz coraz to doskonalszych narzędzi elektronicznych.

W ramach realizacji powyższych dążeń w 2004 r. zostało podjętych wiele przedsięwzięć, między innymi :

- stworzone zostały zasady zarządzania ryzykiem koncentracji zaangażowań mające na celu zapewnienie właściwej jakości aktywów wynikających z transakcji obciążonych ryzykiem kredytowym oraz ich satysfakcjonującej rentowności,
- dokonano modyfikacji zasad dotyczących klasyfikacji ekspozycji kredytowych, w szczególności dostosowując je do znowelizowanych w tym zakresie przepisów zewnętrznych,
- stworzono nowe zasady w zakresie monitorowania oraz dochodzenia należności od osób fizycznych i podmiotów gospodarczych (w tym powołano do tego celu specjalne jednostki organizacyjne Banku),
- zmodyfikowano zasady dotyczące przyznawania kredytów hipotecznych (w tym zmodyfikowano kompetencje i uprawnienia poziomów decyzyjnych w zakresie tych kredytów),
- dostosowano zasady dotyczące kontroli ryzyka w związku z usługami faktoringowymi świadczonymi przez Bank,

Jednym z podstawowych narzędzi oceny ryzyka kredytowego są używane w banku modele scoringowe i ratingowe. Podlegają one okresowym ocenom potwierdzającym ich dużą przydatność w segmentacji Klientów wg. klas ryzyka. Dodatkowo preferowanymi Klientami są Klienci posiadający w Banku aktywa, w szczególności rachunki bieżące, co umożliwia Bankowi (niezależnie od weryfikacji informacji z baz zawierających dane o kredytobiorcach) lepsze poznanie Klienta poprzez analizę historii prowadzonych rachunków.

Bank przywiązuje dużą wagę do polityki w zakresie przyjmowanych zabezpieczeń spłaty transakcji obciążonych ryzykiem kredytowym. Każdorazowo Bank negocjuje zabezpieczenia z Klientem, preferując jednak te zabezpieczenia, które pozwalają na obniżenie podstawy naliczenia rezerwy celowej.

Wymagane przez Bank zabezpieczenia są adekwatne do ocenianego poziomu ryzyka kredytowego; oznacza to, iż w niektórych przypadkach, Bank przyjmuje zabezpieczenia majątkowe o różnym charakterze, w innych, z uwagi na wyjątkowo dobrą sytuację ekonomiczno-finansową Klienta, Bank uznaje ją za satysfakcjonujące zabezpieczenie.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe związane jest z niepewnością, że stopy procentowe, kursy walut i ceny papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych posiadanych przez Bank przyjmą wartości odbiegające od poziomów pierwotnie zakładanych, co w konsekwencji spowoduje pojawienie się niekontrolowanych zysków bądź strat z utrzymywanych pozycji.

W 2004 roku Bank w dalszym ciągu rozwijał system kontroli ryzyka rynkowego w celu zarówno dostosowania do wymogów zmieniającego się profilu działalności finansowej Banku, wynikającego m.in. z większego zróżnicowania oraz rosnącego obrotu instrumentami finansowymi, uwzględnienia wymaganych przepisami prawa szczegółowych zasad kontroli ryzyka, jak i dostosowania narzędzi pomiaru do nowych osiągnięć metodologicznych oraz większych możliwości technicznych.

Podstawowe metody wykorzystywane dla celów codziennego zarządzania ryzykiem rynkowym w Banku to metoda wartości zagrożonej (VaR) oraz metody zalecane przez NBP. Metoda wartości zagrożonej stosowana jest do portfeli handlowego i bankowego obejmujących wszelkie instrumenty finansowe zarówno o charakterze bilansowym, jak i pozabilansowym

Jako uzupełnienie dla metody wartości zagrożonej Bank testuje metodą historyczną adekwatność stosowanego modelu (backtesting) oraz rozwija narzędzia pomiaru ryzyka rynkowego portfeli handlowych przy zastosowaniu metod scenariuszowych. Metody te są szczególnie użyteczne z punktu widzenia zdarzeń nadzwyczajnych, których metoda VaR nie jest w stanie antycypować. Równolegle do zmian dotyczących organizacji i metodologii kontroli ryzyka rynkowego Bank kontynuował wprowadzanie zmian technologicznych dotyczących rozwiązań informatycznych wspierających zarządzanie ryzykiem. Bank, na bazie nowego systemu transakcyjnego Kondor+, służącego obsłudze transakcji zawieranych w Departamencie Skarbu, korzysta z narzędzia informatycznego InVaR zbudowanego przez Inwestora Strategicznego (BCP ALM Division) wspólnie z agencją Reuters na podstawie metodologii RiskMetrics (JP Morgan). Z punktu widzenia kontroli ryzyka nowy system transakcyjny posiada bardzo istotne cechy: zapewnia dostęp do zintegrowanej i kompletnej bazy danych transakcyjnych, umożliwia zarządzanie wszystkimi pozycjami i kontrolę wykorzystania limitów w czasie rzeczywistym oraz pozwala na codzienną kalkulację wyniku na wszystkich płaszczyznach operacyjnych.

Ryzyko stopy procentowej

W obszarze ryzyka stopy procentowej Bank przyjmuje zasadę maksymalizacji wartości rynkowej kapitału przy realizacji założonego wyniku odsetkowego w ramach przyjętych limitów na ryzyko. W ostatnim dniu 2004 roku narażenie Banku z tytułu ryzyka stopy procentowej (VaR) wynosiło ok. 12.3 mln PLN przy obowiązującym limicie globalnym na ryzyko rynkowe 56.6 mln PLN.

W uzupełnieniu do pomiaru wartości zagrożonej (VaR) Bank szacuje również hipotetyczne zmiany wyniku finansowego (EaR) wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych.

Ryzyko walutowe

Podstawowym celem zarządzania ryzykiem walutowym jest kształtowanie struktury walutowych aktywów i pasywów oraz składników pozabilansowych w ramach limitów wewnętrznych oraz zewnętrznych limitów określonych, w przypadku Banku, przez wymogi prawa bankowego.

W ciągu roku 2004 Bank utrzymywał zrównoważoną pozycję walutową. Na koniec roku narażenie Banku z tytułu ryzyka kursowego (VaR) kształtowało się na bardzo niskim poziomie ok. 0.4 mln zł przy obowiązującym limicie 18.9 mln PLN.

Ryzyko związane z instrumentami pochodnymi

Wszystkie transakcje, których przedmiotem są finansowe instrumenty pochodne, zawierane są albo w celach zabezpieczania otwartych pozycji bilansowych, albo, w ramach ustalonych wewnętrznych limitów, w celach handlowych. Podstawowe instrumenty pochodne, które Bank wykorzystuje zarówno na użytek zarządzania ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem walutowym jak i w celach handlowych, to kontrakty typu *FX Forward*, *Forward Rate Agreement*, *Interest Rate Swap*, *FX Swap*, *Cross Currency Swap* oraz *opcje walutowe*.

Ryzyko płynności

Płynność Banku uległa znaczącemu zwiększeniu w ciągu roku 2004 w efekcie kombinacji następujących czynników: sprzedaży portfela kredytów samochodowych, redukcji wolumenu kredytów korporacyjnych, wzrostu wartości funduszy Klientów.

Jako nadrzędny cel zarządzania ryzykiem płynności Bank przyjął takie gospodarowanie środkami, aby przy uwzględnieniu niekorzystnych scenariuszy zmian otoczenia możliwe było zaspokajanie w terminie wszystkich umownych zobowiązań Banku wobec klientów. Ryzyko płynności pojawiłoby się również w momencie, gdyby Bank miał trudności z pozyskaniem funduszy na finansowanie swojej działalności operacyjnej lub nie byłby w stanie upłynnić swoich aktywów handlowych w relatywnie krótkim okresie przy zachowaniu poziomu cen rynkowych. Dlatego rezerwę płynnościową stanowi portfel skarbowych papierów wartościowych charakteryzujących się najwyższą płynnością rynku wtórnego.

Bank zarządza ryzykiem płynności na bazie dziennej stosując metodę aktywów płynnych netto (luki płynności). Aby zapewnić właściwy poziom płynności bieżącej Bank utrzymuje rezerwę obowiązkową na poziomie zgodnym z wymogami NBP, środki na rachunkach nostro niezbędne do zrealizowania rozliczeń bezgotówkowych, optymalne środki w skarbcach Banku, zapas płynności w postaci wysoce płynnych instrumentów finansowych.

W swojej polityce inwestycyjnej Bank kieruje się wymogami Prawa bankowego i rekomendacjami NBP. Bank stosuje wewnętrzny wskaźnik płynności strukturalnej określający relację urealnionych zapadalnych aktywów ogółem do urealnionych pasywów ogółem. Przyjęty w Banku bezpieczny poziom tej relacji z w przedziale do 3 miesięcy wynosi 100%. Limitowany jest (na poziomie 20%) wskaźnik płynnych aktywów, określający udział aktywów płynnych w sumie bilansowej Banku, który na koniec 2004 roku przekroczył wartość 44%. Zdefiniowano limitowane wskaźniki płynności natychmiastowej (saldo należności i zobowiązań na rynku pieniężnym, powiększone o papiery wartościowe dostępne do natychmiastowej sprzedaży) oraz kwartalnej (najniższe skumulowane w ciągu kwartału saldo należności i zobowiązań na rynku pieniężnym, powiększone o papiery wartościowe dostępne do natychmiastowej sprzedaży w dacie występowania tego salda). Dla potrzeb płynności bieżącej utrzymywany jest portfel zablokowanych papierów skarbowych w kwocie zapewniającej realizację płatności krótkoterminowych. Ponadto monitorowana jest koncentracja zobowiązań wobec największych klientów oraz ewolucja struktury aktywów i pasywów (zarówno bilansowych jak i pozabilansowych) Banku, co pozwala na wczesne rozpoznanie niekorzystnych pod względem płynności finansowej tendencji. W uzupełnieniu do powyższych prowadzone są regularne badania stabilności bazy depozytowej, zrywalności depozytów przed terminem wymagalności oraz skali nieautoryzowanych przekroczeń sald i wykorzystania otwartych linii kredytowych.

Bank posiada procedury postępowania w sytuacji zagrażającej istotnym wzrostem ryzyka płynności, tzw. plan awaryjny na wypadek pogorszenia się stanu płynności finansowej Banku.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne wiąże się nieodłącznie ze wszystkimi typami ryzyka generowanego w ramach działalności operacyjnej Banku. Jest to ryzyko straty powstałej na skutek niewłaściwych lub zawodnych wewnętrznych czynności i procesów, działań ludzkich, systemów oraz na skutek wpływu wydarzeń zewnętrznych. Szczególnymi, niemierzalnymi aspektami tego ryzyka są takie elementy jak ryzyko defraudacji przez pracowników lub osoby z zewnątrz, niewłaściwe autoryzacje transakcji, awarie sprzętu i systemów teleinformatycznych, nieadekwatne wyszkolenie personelu, a także ryzyko błędu ludzkiego.

Bank jest na etapie udoskonalania systemu identyfikacji, oceny, monitorowania oraz zabezpieczania ryzyka operacyjnego. Jednym z narzędzi zapobiegania potencjalnym zdarzeniom ryzyka oraz łagodzenia ich skutków są procedury samooceny ryzyka w ramach wszystkich realizowanych w Banku procesów.

W celu jeszcze lepszego zarządzania ryzykiem operacyjnym w 2004 roku Bank powołał Komitet Ryzyka Operacyjnego. Komitet ten koordynuje zarządzanie ryzykiem operacyjnym Banku na poziomie scentralizowanym poprzez między innymi określanie kierunków polityki zarządzania tym ryzykiem, analizę skali i rodzajów ryzyka operacyjnego w Banku, a także ocenę adekwatności systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym.

Obecnie rozwijany jest system oraz metodologia zarządzania ryzykiem operacyjnym, zgodnie z rekomendacjami KNB oraz standardami światowymi. Bank zdefiniował narzędzia, które wdraża lub planuje wdrożyć, aby posiadany system identyfikacji, oceny, monitorowania i zabezpieczania ryzyka operacyjnego był maksymalnie kompletny i jednolity – zgodnie z przyjętą „Strategią zarządzania ryzykiem operacyjnym”. Jednym z ich istotnych elementów jest baza zdarzeń ryzyka operacyjnego, a także system raportowania, w tym także na potrzeby Komitetu Ryzyka Operacyjnego.

Ocena wiarygodności finansowej Banku Millennium S.A.

Ocena ratingowa

Bank otrzymał od agencji ratingowej Moody's Investors Service Ltd. następujące oceny wiarygodności finansowej:

Rodzaj oceny	Aktualna ocena	Ostatnia zmiana
Długoterminowy rating depozytowy	A3	15 stycznia 2003 r.
Krótkoterminowy rating depozytowy	Prime-1	15 stycznia 2003 r.
Rating siły finansowej banku	D -	20 maja 2003 r.

W 2004 roku nie nastąpiła żadna zmiana w ocenie ratingowej Banku.

Opis działalności depozytowej

Polityka depozytowa

Polityka Banku Millennium S.A. w zakresie obsługi depozytów osób fizycznych jak również podmiotów gospodarczych realizowana była poprzez sieć oddziałów Banku Millennium S.A. wspomagana w roku obrotowym 2004 przez dynamicznie rozwijającą się usługę bankowości internetowej (Millenet). Wartość depozytów zakładanych przez internet wzrosła z 4,6 mln na koniec 2003 roku do 143,3 mln na koniec roku 2004.

Dokonana w 2003 r. gruntowna zmiana oferty dla Klientów indywidualnych była odpowiedzią na potrzeby tego sektora. Obecnie oferowane są następujące rachunki bieżące: Millekonto, Millekonto Premium, Millekonto Student, Millekonto Junior i Millekonto w USD, EUR i CHF. Prostota tej oferty w połączeniu z innowacyjnością oraz agresywną strategią cenową stymuluje jej efekty, podnosząc pozycję konkurencyjną Banku w tym segmencie działalności.

Wprowadzona w 2004 roku oferta produktowa (z lokatą Millokatą Urodzinowa i Millokatą Pomarańczowa przyniosła wysokie wzrosty wolumenów w ciągu 2004 roku pozytywnie wpływając na rozwój depozytów Banku.

Struktura podmiotowa depozytów

Podmiotową strukturę depozytów Banku Millennium S.A. na dzień 31.12.2004 oraz 31.12.2003 przedstawiono poniżej:

	31.12.2004		31.12.2003	
	mln zł	%	mln zł	%
Depozyty osób prywatnych	8 020,7	56,4%	7 236,6	63,1%
Depozyty podmiotów gospodarczych i jednostek budżetowych	6 190,3	43,6%	4 234,0	36,9%
Razem depozyty	14 211,0	100,0	11 470,6	100,0

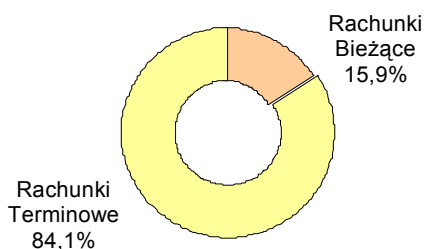
Depozyty osób prywatnych

Kwota depozytów przyjętych od osób prywatnych w sieci Banku Millennium na koniec grudnia 2004 roku wynosiła 8 021 mln zł i w ciągu roku obrotowego wzrosła o 784 mln zł. Wzrost wielkości depozytów osób prywatnych jest wynikiem wzmocnienia działań sprzedażowych wspomaganych promocjami wybranych produktów depozytowych przy jednoczesnej optymalizacji lokalizacji ponad 300 oddziałów.

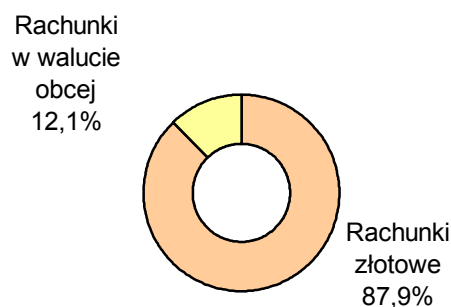
Udział środków zgromadzonych na rachunkach bieżących w zobowiązaniach ogółem wobec Klientów detalicznych na koniec grudnia 2004 roku wyniósł 15,9%, a na rachunkach terminowych 84,1%. Porównując do zeszłego roku struktura funduszy Klientów uległa zmianie, powodując w 2004 roku 7% wzrost udziału depozytów terminowych.

Udział depozytów złotych w zobowiązaniach wobec osób prywatnych na koniec grudnia 2004 wyniósł 87,9%, a depozytów w walutach wymienialnych 12,1% (co oznacza 2,6% wzrostu udziału).

Rachunki bieżące / terminowe na dzień 31.12.2004
Klienci indywidualni



Rachunki w PLN / FX na dzień 31.12.2004
Klienci Indywidualni



Głównymi założeniami strategii w zakresie działalności depozytowej sieci Bankowości Detalicznej na rok 2004 były:

- wzrost wielkości depozytów,
- utrzymanie marży na planowanym poziomie.

Do wzrostu wielkości depozytów przyczyniło się wzbogacenie oferty produktowej oraz kampanie reklamowe prowadzone przez Bank w mediach.

W roku 2004 Millennium Detał wzbogacił swoją ofertę, proponując Klientom obok depozytów standardowych nowe produkty o złożonej strukturze, spełniające wyszukane oczekiwania Klientów, powodując tym samym wzrost ich satysfakcji i lojalności wobec Banku.

Celem prowadzonych w 2004 r. kampanii była promocja konkurencyjnych produktów ze wskazaniem wyjątkowych korzyści dla Klientów.

W celu zapewnienia planowanych przychodów finansowych z depozytów Bank dokonuje ciągłego monitorowania przychodów z tych produktów, kształtując efektywną politykę cenową.

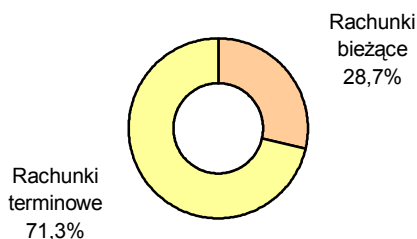
W ramach nowych koncepcji produktów Bank Millennium zaproponował indywidualnym Klientom produkt (Millennium Duet) łączący ofertę depozytową z innymi instrumentami finansowymi, takimi jak fundusze inwestycyjne, pozwalający Klientowi określić własny profil ryzyka.

Dla segmentu Klientów zamożnych, zainteresowanych bardziej złożonymi produktami finansowymi. Millennium Prestige oferuje zintegrowane produkty bankowe, ubezpieczeniowe oraz produkty rynku kapitałowego, proponowane bezpośrednio Klientom przez ich Doradców. W ciągu roku wzbogacona została oferta o nowe produkty, spełniające dodatkowe oczekiwania Klientów (np. lokata progresywna, z rosnącym oprocentowaniem) i wprowadzono do oferty szeroką gamę depozytów strukturalnych, łączących klasyczny depozyt z inwestycjami na rynku kapitałowym, dopasowanymi do aktualnej sytuacji rynkowej.

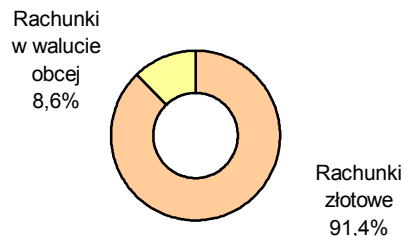
Depozyty podmiotów gospodarczych i jednostek budżetowych

Wartość depozytów przyjętych przez Bank Millennium S.A. od podmiotów gospodarczych i jednostek budżetowych na koniec grudnia 2004 roku wynosiła 6 190 mln zł i wzrosła w porównaniu do 31.12.2003 o 46,2% (tj. 1 956 mln zł). Struktura terminowa depozytów podmiotów gospodarczych i budżetu kształtowała się następująco: 28,7% depozytów to rachunki bieżące, zaś 71,3% to lokaty terminowe. Depozyty złotowe stanowiły 91,4% depozytów Klientów instytucjonalnych, a walutowe 8,6%.

**Rachunki bieżące / terminowe na dzień
31.12.2004** Podmioty gospodarcze, finansowe i
jednostki budżetowe



Rachunki w PLN / FX na dzień 31.12.2004
Podmioty gospodarcze, finansowe i jednostki
budżetowe



Bank Millennium S.A. proponuje różnorodną ofertę depozytową dla przedsiębiorców w zależności od wielkości i zakresu działalności firmy. W ramach kompleksowej obsługi przedsiębiorstw, mogą oni korzystać z rachunków bieżących oraz różnorodnych usług powiązanych. Największe znaczenie ma wielokanałowy dostęp do rachunku, możliwość negocjowania stóp procentowych i terminów zapadalności, co pozwala na jak najszybsze dostosowanie produktu do sytuacji i potrzeb przedsiębiorców.

Specjalna oferta zintegrowanej obsługi bankowej kierowana jest do podmiotów z rynku samorządowego, uwzględniająca potrzeby jednostek budżetu centralnego i terenowego. Konkurencyjna oferta Banku Millennium S.A. umożliwia składanie ofert przetargowych urzędom miast oraz jednostkom powiązanym.

Obsługą rachunków przedsiębiorstw w Banku Millennium S.A. zajmują się Doradcy Bankowi, którzy służą pomocą w wyborze dogodnego dla firmy produktu depozytowego, oferując rachunek bieżący lub terminowy, doradzając wybór produktów z rynku kapitałowo-pieniężnego oraz przygotowując indywidualne oferty dla Klientów Banku.

Polityka kredytowa Banku Millennium S.A.

Głównym celem polityki kredytowej Banku w 2004 r było tworzenie optymalnych – z punktu widzenia akceptowalnego poziomu ryzyka kredytowego - warunków do rozwoju sprzedaży szeroko rozumianych produktów kredytowych (w tym faktoringowych i leasingowych), z uwzględnieniem poprawy szybkości i jakości obsługi Klientów Banku poprzez efektywne wykorzystanie zasobów ludzkich, ich specjalizacji oraz coraz to doskonalszych narzędzi elektronicznych.

Poprawa szybkości i jakości obsługi Klientów w poszczególnych segmentach przejawiała się w doskonaleniu funkcjonujących w Banku systemów wspomagających procesy analityczne i decyzyjne, co wydatnie poprawiło efektywność całego procesu kredytowego. Dodatkowo kontynuowany był program szkoleń dla pracowników z obsługi Klienta i pogłębiania znajomości przepisów prawnych oraz z zakresu oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej Klientów.

Ważnym elementem oceny ryzyka kredytowego są używane w banku modele scoringowe i ratingowe. Podlegają one okresowym ocenom potwierdzającym ich dużą przydatność w segmentacji Klientów wg. klas ryzyka.

Bank współpracował w zakresie transakcji obciążonych ryzykiem kredytowym z Klientami ze wszystkich segmentów. Podstawowym narzędziem współpracy z Klientami korporacyjnymi był wprowadzony wcześniej wewnętrzny limit kredytowy. Preferowanymi Klientami są ci, którzy posiadają w Banku rachunek bieżący i przeprowadzają na nim obroty oraz klienci posiadający w Banku aktywa. W ten sposób, niezależnie od skrupulatnego sprawdzania Klientów w dostępnych bazach zawierających informacje o kredytobiorcach, Bank stara się poznać swoich Klientów poprzez historię prowadzonych przez nich rachunków.

W 2004 roku Bank aktywnie włączył się w proces współfinansowania inwestycji realizowanych przy pomocy Funduszy Strukturalnych Unii Europejskiej. Dzięki współpracy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego Bank zaoferował swoim Klientom możliwość skorzystania z kredytów na współfinansowanie projektów inwestycyjnych dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz uzyskania dodatkowego zabezpieczenia tych kredytów w postaci gwarancji lub poręczenia z Funduszu Poręczeń Unijnych,

Bank stworzył ofertę EUROMillennium, składającą się z kredytu na finansowanie wkładu własnego przy przedsięwzięciu inwestycyjnym oraz kredytu pomostowego, który umożliwia przedsiębiorcom zachowanie płynności finansowej aż do momentu faktycznej wypłaty dotacji.

Istotne miejsce w polityce kredytowej Banku w zeszłym roku zajmowały także kredyty i pożyczki hipoteczne. W celu rozwoju tego portfela, Bank dokonał weryfikacji kryteriów i warunków przyznawania tych produktów. Wprowadzono rozwiązania zwiększające dostępność tych kredytów oraz w większym stopniu dostosowano ofertę do potrzeb i sytuacji indywidualnego Klienta. Jednym z takich rozwiązań, mającym znaczny wpływ na zwiększenie akcji kredytowej, było umożliwienie naszym Klientom finansowania do 100% wartości nieruchomości z jednoczesnym ubezpieczeniem brakującego wkładu własnego.

Nową jakością w polityce kredytowej Banku była redefinicja procesu restrukturyzacji i windykacji. Efektem tego było powołanie dwóch nowych jednostek organizacyjnych ds. dochodzenia należności detalicznych i korporacyjnych, które swoim zakresem obejmują całokształt działań związanych z nieterminowym wywiązywaniem się poszczególnych Klientów ze swoich zobowiązań wobec Banku. Dotychczasowe efekty w pełni potwierdzają celowość tych zmian.

Opis działalności kredytowej Banku Millennium

W okresie od 1 stycznia 2004 do 31 grudnia 2004 portfel należności kredytowych Banku Millennium zmniejszył się o 31,4 % do stanu 6.745,4 mln zł. Przyczyny spadku portfela to:

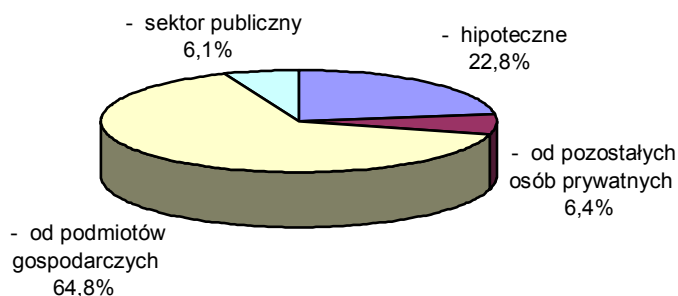
- sprzedaż portfela kredytów samochodowych udzielanych za pośrednictwem operatora zewnętrznego (2 mld zł),
- odpisanie w ciężar rezerw celowych należności straconych na kwotę 535 mln zł i przeniesienie ich do ewidencji pozabilansowej,
- konserwatywna polityka kredytowa,
- redukcja dużych koncentracji,
- spadek popytu na kredyty,
- znaczący, kilkunastoprocentowy spadek kursów walut w stosunku do złotego.

Spośród segmentów portfela Banku najdynamiczniej rozwijał się portfel kredytów hipotecznych, który wzrósł o 23,0 %.

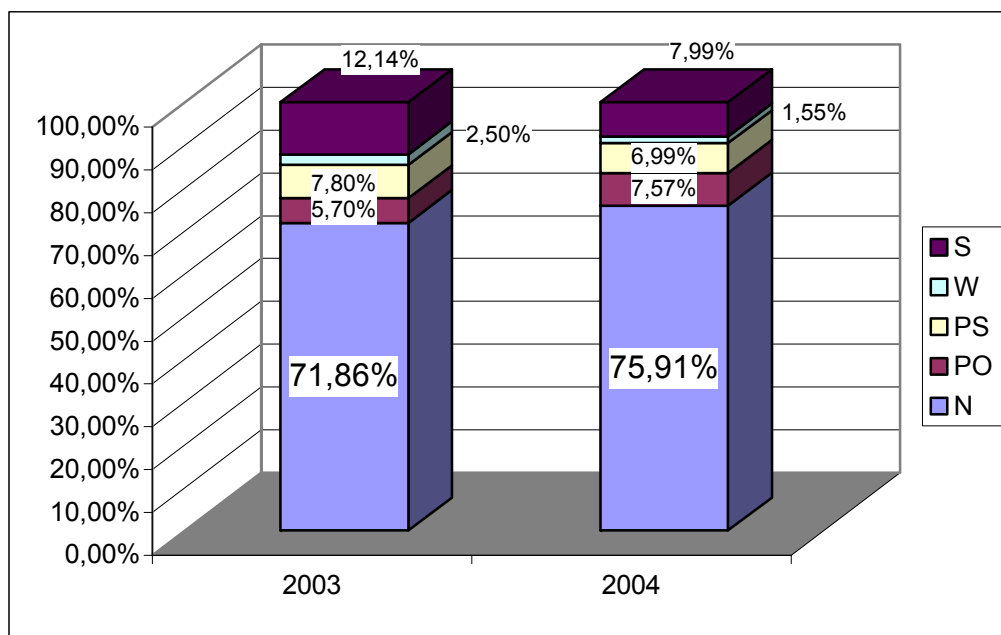
Zmiany oraz strukturę należności Banku Millennium według głównych segmentów portfela kredytowego przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	31.12.2004		31. 12.2003		Zmiana 2004/2003	
	W mln PLN	w %	w mln PLN	W %	w mln PLN	W %
Należności ogółem	6 745,4	100,0	9 833,7	100,0	-3 088,3	- 31,4
z tego:						
- hipoteczne	1 535,0	22,8	1 248,0	12,7	287,0	23,0
- od pozostałych osób prywatnych	431,7	6,4	2 552,2	26,0	-2 120,5	-83,1
- od podmiotów gospodarczych	4 369,7	64,8	5 529,0	56,2	- 1 159,3	-21,0
- sektor publiczny	409,0	6,0	504,5	5,1	- 95,5	-18,9

Struktura portfela kredytowego wg stanu na 31.12.2004



W 2004 roku znacznie poprawiła się jakość portfela kredytowego Banku Millennium. Należności zagrożone zmalały łącznie o 1.225 mln zł, a ich udział w portfelu zmniejszył się z 22,4% wg stanu na 31.12.2003 do 16,5% na 31.12.2004.



Legenda:

N – normalne, PO – pod obserwacją, PS – poniżej standardu, W – wątpliwe, S - stracone

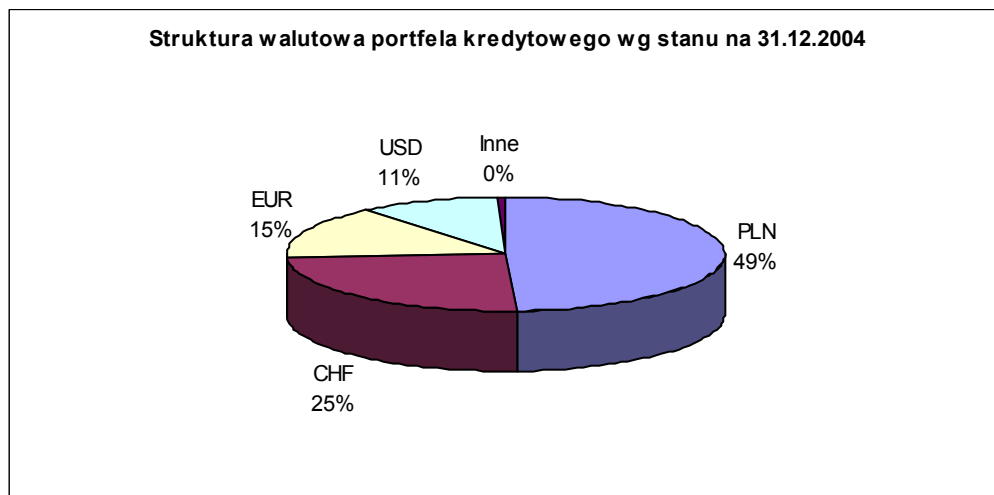
Wpływ na poprawę jakości portfela kredytowego Banku miały następujące zdarzenia:

- działania restrukturyzacyjne i windykacyjne,
- wejście w życie od dnia 1 stycznia 2004 nowego Rozporządzenia Ministra Finansów, łagodzącego zasady klasyfikacji należności do kategorii zagrożonych oraz
- prowadzona przez Bank polityka odpisywania należności straconych pokrytych w 100% rezerwami w ciężar tych rezerw i przenoszenia ich do ewidencji pozabilansowej.

Znaczny spadek należności zagrożonych w Banku Millennium w połączeniu z sukcesywnym zwiększaniem stanu rezerw na pozostałe należności zagrożone spowodował wzrost pokrycia należności zagrożonych rezerwami z 48,3% na koniec 2003 roku do 62,1% na koniec 2004 roku. Natomiast wskaźnik pokrycia należności przeterminowych powyżej 90 dni rezerwami wzrósł odpowiednio z 91,9% do 134,7%.

W 2004 r. zmianie uległa struktura walutowa portfela kredytowego Banku. Udział należności w walutach obcych spadł z 65 % do 51 %. Przyczyną była sprzedaż portfela kredytów samochodowych (udzielanego głównie w walutach wymienialnych) oraz wzrost kursu złotego.

Strukturę portfela kredytowego wg walut pokazuje poniższy wykres:



Kredyty na działalność gospodarczą.

Lista produktów kredytowych oferowanych przez Bank obejmuje wiele pozycji, co umożliwia elastyczne dostosowywanie oferty produktowej do poszczególnych segmentów Klientów. Klienci korzystają przede wszystkim z produktów na finansowanie ich bieżących potrzeb, takich jak :- kredyt rewalwingowy,

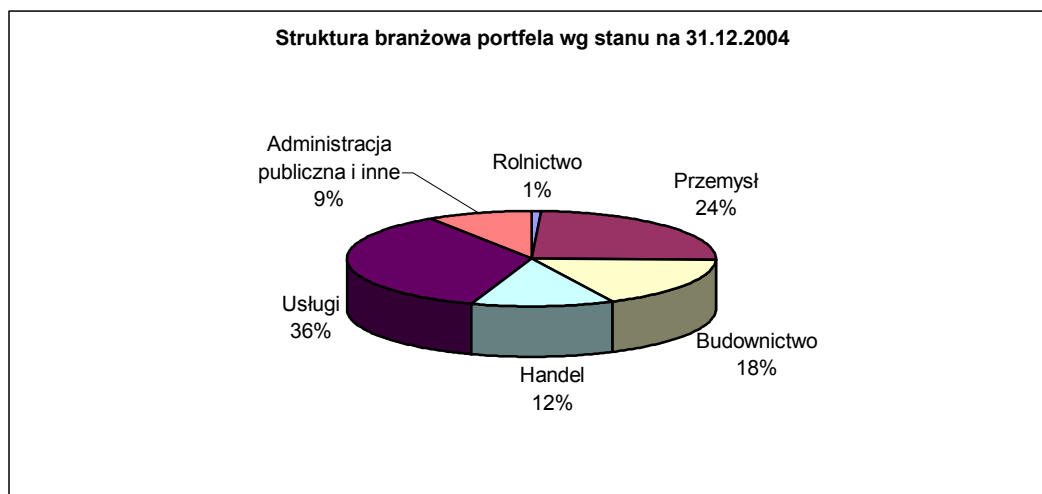
- kredyt obrotowy, - kredyt w rachunku bieżącym

oraz finansujących działalność rozwojową:

- kredyt inwestycyjny

Bank uczestniczy także w konsorcjach kredytowych jako organizator lub jego uczestnik. Łącznie Bank uczestniczył wg stanu na 31.12.2004 w 14 konsorcjach z zaangażowaniem ogółem na kwotę ok. 750 mln zł. W ofercie Banku Millennium występują ponadto kredyty preferencyjne – z dopłatami Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa, a także kredyty na przedsięwzięcia objęte pomocą publiczną dofinansowywane z funduszy Unii Europejskiej.

Portfel należności Banku jest odpowiednio zdywersyfikowany sektorowo, co ilustruje poniższy wykres:



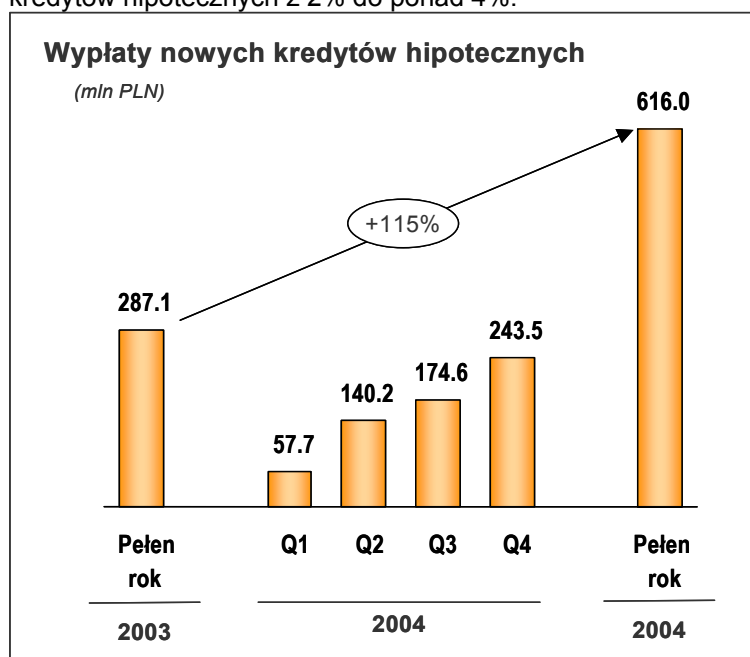
Kredyty detaliczne.

W okresie od 1 stycznia 2004 do 31 grudnia 2004 nastąpił spadek wartości portfela kredytów detalicznych Banku Millennium o 1 833,5 mln zł, tj. o 48,2%. Spadek ten jest skutkiem sprzedaży kredytów samochodowych udzielanych za pośrednictwem operatora zewnętrznego ('PTF'). Jednocześnie w 2004 roku nastąpiło przejście do portfela własnego Banku kredytów mieszkaniowych udzielanych przez tego operatora. Te zdarzenia oraz dynamiczny wzrost kredytów mieszkaniowych udzielonych w sieci własnej (o ok. 50%) spowodowały, że w portfelu detalicznym Banku nastąpiło odwrócenie proporcji. Udział kredytów udzielanych w sieci własnej zwiększył się z 29% wg stanu na 31.12.2003 do 93% na 31.12.2004 kosztem kredytów udzielanych przez operatorów.

Osoby fizyczne korzystają w Banku przede wszystkim z:

- kredytów mieszkaniowych,
- kredytów gotówkowych,
- limitów kredytowych w ROR,
- limitów w karcie kredytowej;

Rozwój portfela kredytów hipotecznych w okresie 31.12.2003 – 31.12.2004 nastąpił dzięki nowym kanałom dystrybucji uzupełniającym działania sieci detalicznej, takim jak: sprzedaż bezpośrednia, pośrednicy, czy portale internetowe. W 2004 roku nastąpiła wyraźna poprawa udziału Banku Millennium w rynku nowych kredytów hipotecznych z 2% do ponad 4%.



Zarządzanie aktywami i pasywami Banku

W Banku Millennium proces zarządzania aktywami i pasywami obejmuje kształtowanie struktury bilansu Banku w celu optymalizacji generowanych zysków, przy zachowaniu akceptowanego poziomu ryzyka. Proces ten polega w szczególności na planowaniu, bieżącym kształtowaniu oraz monitorowaniu przyjętych założeń odnośnie struktury aktywów Banku, jak też finansujących je pasywów. Za koordynację procesu zarządzania aktywami i pasywami Banku odpowiada Komitet Kapitału, Aktywów i Pasywów Banku.

Do zadań Komitetu należy między innymi ustalanie strategii oraz polityki zarządzania kapitałami, aktywami i pasywami Banku, analiza bilansu Banku z punktu widzenia ryzyka rynkowego i ryzyka płynności oraz wyznaczanie dopuszczalnych limitów ryzyka rynkowego i wskaźników płynności.

Podstawowym celem procesu zarządzania aktywami i pasywami w Banku należy zapewnienie mu zdolności do terminowego wywiązywania się z przyjętych zobowiązań. Bank stara się optymalizować strukturę bilansu w taki sposób, aby sprostać potrzebom deponentów i kredytobiorców na środki finansowe w sposób skuteczny, a zarazem najbardziej efektywny.

Zarządzaniem płynnością krótkoterminową (bieżącą) zajmuje się Departament Skarbu, na podstawie pochodzących z systemu informatycznego danych o bieżących przepływach pieniężnych. Płynnością strukturalną (średnio- i długoterminową) zarządza Komitet Kapitału, Aktywów i Pasywów, na podstawie informacji dostarczanych m. in. przez Departament Zarządzania Ryzykiem. Dla potrzeb zarządzania płynnością strukturalną Bank dokonuje urealnienia terminów zapadalności aktywów i wymagalności pasywów - między innymi poprzez analizę części stabilnej i zmiennej depozytów klientów - szacowanie płynności rynku międzybankowego i rynku wtórnego papierów wartościowych, analizę stopnia koncentracji bazy depozytowej oraz oczekiwanego poziomu realizacji zobowiązań pozabilansowych. Analizy te pozwalają na sporządzenie prognoz zapotrzebowania na środki płynne, co z kolei określa niezbędny do utrzymywania poziom oraz strukturę aktywów płynnych.

Sygnałami ostrzegawczymi z punktu widzenia utrzymywania przez bank płynności mogą być na przykład: znaczne niedopasowanie terminów aktywów i pasywów, spodziewane zmniejszenie płynności rynku pieniężnego czy rynku papierów wartościowych, zauważalne pogorszenie jakości portfela kredytowego lub odpływ znacznej części depozytów klientów. Na wypadek wystąpienia sytuacji kryzysowych Bank jest przygotowany do niezwłocznego uruchomienia posiadanych procedur awaryjnych, których celem jest zapewnienie ciągłości obsługi zobowiązań finansowych.

W 2004 roku Bank charakteryzował się zadowalającym wskaźnikiem płynności. Na koniec 2004 roku udział aktywów płynnych w sumie bilansowej kształtował się na poziomie ok. 44%. Sytuacja płynnościowa w poszczególnych walutach kształtowała się w sposób odmienny. Nadpłynności w bilansie złotowym towarzyszył niedobór środków od klientów w walutach wymiennych. Było to efektem widocznych trendów na rynku finansowym, przejawiających się w zwiększonym popycie na kredyty walutowe i niedostatecznej dynamice wzrostu depozytów walutowych, co było z kolei skutkiem relatywnie wciąż jeszcze wysokich realnych stóp procentowych w złotych.

W zakresie pomiaru i zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka rynkowego Bank bazuje na koncepcji wartości narażonej na ryzyko (VaR). Obowiązujące w Banku limity ryzyka, wyrażone w kwotach bezwzględnych, są ustalane odrębnie dla pozycji Komitetu Kapitału, Aktywów i Pasywów (limity strukturalne) oraz dla pozycji Departamentu Skarbu (limity handlowe). Bank podejmował decyzje o zajmowaniu pozycji na podstawie bieżącej analizy rynku oraz prognoz parametrów makroekonomicznych sporządzanych przez Biuro Analiz Makroekonomicznych Banku. Na koniec 2004 roku, zgodnie z założeniami wcześniejszych prognoz przewidujących stabilizację stóp procentowych, bilans Banku charakteryzował się brakiem ekspozycji na ryzyko zmian stóp rynkowych. Narażenie Banku z tytułu ryzyka stopy procentowej (VaR) wynosiło ok. 12,3 mln PLN przy obowiązującym limicie globalnym na ryzyko rynkowe 56,6 mln PLN.

Ze względu na obowiązujące limity zewnętrzne oraz utrzymującą się znaczną zmienność kursów walutowych w ciągu roku 2004 Bank utrzymywał zrównoważoną pozycję walutową. Na koniec 2004 roku narażenie Banku z tytułu ryzyka kursowego (VaR) wynosiło ok. 0,4 mln zł przy obowiązującym limicie 18,9 mln PLN.

Tytuły egzekucyjne wystawione przez Bank w roku obrotowym 2004 oraz wartość zabezpieczeń ustanowionych przez Bank na majątku kredytobiorców.

W 2004 roku wystawiono łącznie 141 bankowych tytułów egzekucyjnych ('BTE') przeciwko dłużnikom Banku oraz poręczycielom na łączną kwotę 53 838 tys. PLN.

Wartość prawnych zabezpieczeń ustanowionych na majątku kredytobiorców występujących w portfelu należności zagrożonych pozwoliła na pomniejszenie podstawy do tworzenia rezerw celowych zgodnie z zasadami obowiązującego prawa o łączną kwotę 226 644 tys. PLN.

Opis gwarancji, poręczeń i awali (z wyłączeniem gwarancji i poręczeń emisji oraz poręczeń spłaty kredytów udzielonych ze środków EFRWP) udzielonych przez Bank w okresie 01.01.2004 – 31.12.2004

W okresie od 01.01.2004 do 31.12.2004 udzielono w grupie kapitałowej Banku Millennium S.A. niespełna 1600 gwarancji, poręczeń i awali na łączną sumę 823 757 tys. zł.

Kwota tych zobowiązań wg stanu na 31.12.2004 r. wynosiła 423 507 tys. zł. (1280 sztuk czynnych gwarancji, awali i poręczeń) co oznacza wzrost ich wartości o 36 277 tys. tj. o 9,4% w stosunku do 31.12.2003 r.

Wartość zobowiązań z tytułu gwarancji, poręczeń i awali udzielonych w PLN wzrosła o 23 026 tys. zł czyli o 9,0% w stosunku do końca roku ubiegłego, a wartość tych zobowiązań udzielonych w walutach obcych zwiększyła się o 13 251 tys. zł tj. o 10,0%.

Strukturę zobowiązań z tytułu gwarancji, poręczeń i awali w rozbiciu na zobowiązania udzielone w PLN i walutach obcych przedstawia poniższe zestawienie:

	31 grudnia 2003 r.	31 grudnia 2004 r.
Zobowiązania udzielone w tys. zł:	255 008	278 034
Zobowiązania udzielone w walutach obcych (równowartość w tys. zł):	132 222	145 473
RAZEM:	387 230	423 507

Strukturę zobowiązań w rozbiciu na ich rodzaj wg stanu na 31.12.2004 r. przedstawia poniższe zestawienie:

Rodzaj zobowiązania	Ilość sztuk	Suma w tys PLN
Awale	1	1 050
Gwarancje	1 259	407 553
Poręczenia	7	8 837
Regwarancje	13	6 067
RAZEM	1 280	423 507

Strukturę zobowiązań w rozbiciu na ich przedmiot wg stanu na dzień 31.12.2004 r. przedstawia zestawienie:

Przedmiot zobowiązania	Ilość sztuk	Udział procentowy	Kwota w tys PLN
dobrego wykonania kontraktu	726	56 ,7%	139 736
zapłaty czynszu	194	15 ,2%	15 004
przetargowa	128	10 ,0%	16 599
zapłaty należności za dostawę towaru lub wykonanie usługi	99	7 ,7%	49 292
celna	40	3 ,1%	20 728
zwrotu zaliczki	31	2 ,4%	48 534
spłaty kredytu bankowego lub pożyczki	15	1 ,2%	29 883
inne	47	3 ,7%	103 731
Suma całkowita	1280	100%	423 507

Opis głównych lokat kapitałowych dokonanych przez Bank w okresie od 1.01.2004 do 31.12.2004

Wartość netto inwestycji kapitałowych Banku Millennium S.A. na 31.12.2004 roku wyniosła 1 055 863 tys. złotych i zmniejszyła się o ok. 4 585 tys. złotych w stosunku do początku roku.

Bank Millennium S.A. w okresie od 01.01.2004 do 31.12.2004 r. dokonał nowych inwestycji kapitałowych na kwotę 269 tys. złotych oraz zmniejszył zaangażowanie o ok. 5 522 tys. złotych w wyniku sprzedaży akcji lub udziałów będących w jego posiadaniu.

W roku 2004 r Bank zwiększył swoje zaangażowanie kapitałowe w następujących spółkach:

- Bel Leasing Sp. z o.o. - w wyniku zakupu 1 udziału za łączną kwotę 4,18 tys. zł.
- Forinwest Sp. z o.o. - w wyniku zakupu 1 udziału za łączną kwotę 1,8 tys. złotych.
- Servibanca - w wyniku zakupu udziałów za łączną kwotę 7 500 EURO, co wg. kursu EURO z dnia 31.12.2004 r. stanowi kwotę 30,59 tys. zł.

Ponadto w roku obrotowym 2004 Bank Millennium S.A. w wyniku nabycia przedsiębiorstwa spółki FORIN Sp. z o.o. został właścicielem akcji/udziałów o łącznej wartości 232,57 tys. zł w następujących spółkach:

- Reess Trading Sp. z o.o.
- SPC S.A.
- CIFCO Sp. z o.o.
- PUBLIKOM Sp. z o.o.
- Towarzystwo Kupieckie S.A.
- International Factors Group

Bank Millennium S.A. w okresie od 1.01 – 31.12.2004 r. zmniejszył swoje zaangażowanie w następujących spółkach:

- ♦ BESTA Sp. z o.o. w wyniku dobrowolnego umorzenia 81 585 udziałów stanowiących 98,79% kapitału zakładowego spółki.
- ♦ Międzynarodowa Szkoła Bankowości i Finansów Sp. z o.o. w wyniku sprzedaży 24 udziałów stanowiących 4,18% kapitału zakładowego spółki,
- ♦ PROLIM S.A. w wyniku sprzedaży 545 akcji stanowiących 25,05% kapitału zakładowego spółki,
- ♦ Toruńska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A. w wyniku sprzedaży 2 akcji stanowiących 0,37% kapitału zakładowego spółki
- ♦ Warszawska Giełda Towarowa S.A. w wyniku sprzedaży 1 akcji stanowiącej 0,56% kapitału zakładowego spółki.

uzyskując z tego tytułu łączne przychody brutto w kwocie ok. 6 459 tys. zł.

Opis współpracy z międzynarodowymi instytucjami finansowymi

Mijający rok był - podobnie jak rok 2003 - niezwykle istotny z punktu widzenia działalności międzynarodowej Banku Millennium SA.

W styczniu 2004 r. upłynęła pierwsza rocznica funkcjonowania Banku - w tym również na rynku międzynarodowym - pod nową firmą, co dało asumpt do podsumowania skuteczności działań podejmowanych w poprzednim okresie w obszarze „uplasowania” nowej nazwy wśród setek współpracujących z Bankiem międzynarodowych banków i instytucji finansowych. Stwierdzić należy, że nazwa Bank Millennium SA skutecznie zaistniała w świadomości naszych partnerów i kontrahentów.

Procesowi temu sprzyjało równoległe sfinalizowanie - w ramach działań konsorcjum o którym mowa niżej - wysiłków i procesów, skutkującym rozpoczęciem obsługi transakcji, realizowanych we współpracy i na zlecenie Trade Bank of Iraq.

W sierpniu 2003 roku nastąpiło rozstrzygnięcie przetargu, zorganizowanego przez władze Iraku, na organizację oraz wsparcie zarządzania i obsługi transakcji nowopowstałego Banku Handlowego Iraku (Trade Bank of Iraq; TBI).

Do dwuetapowego przetargu przystąpiło blisko dziesięć konsorcjów (reprezentujących łącznie ok. 60 międzynarodowych banków i instytucji finansowych). Zwycięzcą zostało konsorcjum (*Operating Consortium*), w którego skład weszły następujące banki:

JPMorgan Chase Bank
Australia & New Zealand Banking Group
Bank Millennium SA
National Bank of Kuwait
Standard Chartered Bank

(wspomagane przez kilku innych uznanych partnerów międzynarodowych), w ramach którego rolę lidera i koordynatora konsorcjum pełni JPMorgan Chase Bank.

Powierzona wyżej wymienionej grupie banków odpowiedzialna misja włączenia Trade Bank of Iraq do międzynarodowego obrotu handlowego, a także - umożliwienia zagranicznym eksporterom, będącym dostawcami towarów i usług do Iraku, dokonywania bezpiecznego, sprawnego i nieobarczonego stosownymi ryzykami, rozliczania należności przypadających im ze strony kontrahentów w tym kraju, obejmowała szereg konkretnych działań realizowanych przez jego członków na poszczególnych etapach, obejmujących, między innymi, wdrożenie szczegółowych rozwiązań transakcyjnych oraz rozpoczęcie wykonywania na zlecenie TBI przez banki-członków konsorcjum określonych funkcji wsparcia w obszarze obsługi irackiego handlu zagranicznego.

Na początku 2004 roku Trade Bank of Iraq osiągnął zakładaną zdolność operacyjną w obszarze obsługi transakcji importowych, w istotny sposób przyczyniając się do normalizacji warunków w jakich realizowany jest program odbudowy i rozwoju systemu finansowego tego kraju. Działając jako członek przedmiotowego konsorcjum, w okresie do końca grudnia 2004 roku Bank Millennium SA uczestniczył w obsłudze finansowej ponad 200 kontraktów eksportowych do Iraku, o łącznej wartości blisko 0,5 mld dolarów, dokonywanej we współpracy z dostawcami (i ich bankami - korespondentami Banku Millennium SA) mającymi swoje siedziby w ponad 20 państwach europejskich (w tym między innymi w Niemczech, Austrii, Danii, Finlandii, Szwecji, we Włoszech, Turcji, Belgii, Holandii, Francji, Szwajcarii, Rosji, Łotwie, Słowenii i Chorwacji). W tym samym okresie łączna wartość transakcji importowych przyjętych do obsługi przez TBI przekroczyła poziom 2,5 mld USD.

W przeciwieństwie do roku poprzedniego, w 2004 roku Bank Millennium SA nie zawarł nowych umów i nie pojawił się ponownie na rynku międzynarodowych pożyczek konsorcjalnych (syndicated loans), choć jeszcze w 2003 roku pozyskał z tego rynku środki w kwocie 165 mln EUR (oraz 30 mln EUR w ramach umów bilateralnych), zaś w latach 1998-2003 łączna kwota pożyczek konsorcjalnych i/lub bilateralnych zaciągniętych przez Bank Millennium SA u jego korespondentów przekroczyła równowartość 2 mld PLN, stanowiąc dlań istotne źródło zewnętrznego, średnioterminowego finansowania w walutach obcych.

Brak dodatkowych potrzeb w tym zakresie wynikał przede wszystkim z faktu znaczącej nadpłynności, charakteryzującej działalność Banku przez cały ubiegły rok. W tym kontekście, jedynym nowym porozumieniem stricte pożyczkowym zawartym w omawianym okresie stało się umowa, podpisana w grudniu 2004 roku z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (European Investment Bank, EIB), przewidująca udostępnienie Bankowi linii kredytowej w równowartości 100 mln EUR, z przeznaczeniem na współfinansowanie ze środków EIB średnio- i długoterminowych projektów inwestycyjnych, spełniających określone kryteria (tzw. eligibility criteria) i realizowanych przez Klientów Banku z sektora małych i średnich przedsiębiorstw (SME) oraz samorządowego. Faktyczne uruchomienie środków z linii kredytowej EIB nastąpi w trakcie 2005 roku.

Niezależnie od wyżej wymienionych działań, w ubiegłym roku Bank wykonywał na bieżąco wszystkie pozostałe zadania związane z całościowym funkcjonowaniem jego działalności międzynarodowej, w obszarach realizacji różnorodnych celów, obejmujących, między innymi, bieżące finansowanie potrzeb własnych i Klientów Banku, obsługę transakcji handlu zagranicznego, uczestnictwo w operacjach międzynarodowego rynku pieniężnego i walutowego, działalność na rynku kapitałowym.

Do ich osiągnięcia w podstawowej mierze przyczynił się, trwający od blisko 15 lat, proces rozwoju współpracy Banku z jego zagranicznymi partnerami i kontrahentami. Bank utrzymuje bieżące kontakty z blisko 1.000 banków-korespondentów oraz ich placówkami, zlokalizowanymi we wszystkich krajach świata, istotnych z punktu widzenia struktury obrotów zarówno polskiego handlu zagranicznego, jak i transakcji o charakterze niehandlowym. W tym kontekście szczególnie istotne relacje utrzymywane są z bankami mającymi swoje siedziby w takich krajach jak (w porządku alfabetycznym): Australia, Austria, Białoruś, Belgia, Bośnia-Herzegovina, Brazylia, Bułgaria, Chorwacja, Chiny, Czechy, Dania, Egipt, Estonia, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Hongkong, Indie, Irlandia, Japonia, Jordania, Kanada, Korea Płd., Kuwejt, Litwa, Luksemburg, Łotwa, Meksyk, Niemcy, Nowa Zelandia, Norwegia, Portugalia, Republika Płd. Afryki, Rosja, Rumunia, Singapur, Słowacja, Słowenia, Stany Zjednoczone, Szwajcaria, Szwecja, Turcja, Ukraina, Wielka Brytania, Węgry, Włochy

W niewielkiej części spośród głównych korespondentów Bank posiada swoje rachunki nosto w walutach obcych, prowadząc równocześnie szereg rachunków loro w walucie krajowej na rzecz, między innymi, renomowanych banków niemieckich i skandynawskich. Do rozwoju współpracy w tym zakresie znacznie przyczyniła się trwająca od kilku lat liberalizacja polskiego ustawodawstwa dewizowego, umożliwiająca dostęp nierezydentów do złotego jako waluty rozliczeniowej dla transakcji realizowanych w ramach rachunku obrotów bieżących, jak również zniesienie - w ostatnich latach - większości istniejących wcześniej restrykcji w zakresie obrotów kapitałowych.

Informacje o umowach znaczących dla działalności gospodarczej Banku

1. Sprzedaż PZU S.A.

W dniu 21 grudnia 2004 r. Bank, łącznie ze spółką zależną BIG BG Inwestycje S.A., podpisał umowę z Eureka B.V. dotyczącą sprzedaży 10% akcji PZU S.A. Minimalna gwarantowana cena sprzedaży ww. akcji wynosi zgodnie z umową 1,6 mld zł, która zostanie uiszczona w dwóch transzach. Pierwsza transza w kwocie 1,2 mld zł została otrzymana przez BIG BG Inwestycje w dniu 30 grudnia 2004 r.

Dodatkowo, uwzględniając intencje wprowadzenia PZU S.A. przez akcjonariuszy na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie w 2005 r., cena sprzedaży może ulec podwyższeniu w zależności od rozwoju notowań PZU S.A. po jej upublicznieniu. Skonsolidowany zysk brutto wynikający z wykonania przedmiotowej umowy, który został wykazany na poziomie Grupy Kapitałowej Banku Millennium w 2004 roku wynosi 382 mln zł. Umowa została zawarta pod warunkiem uzyskania przez Eureka B.V. odpowiedniej zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta, który to warunek został spełniony.

2. Sprzedaż portfela kredytów samochodowych oraz utrzymanie portfela kredytów hipotecznych udzielonych przez operatora zewnętrznego

W dniu 13 maja 2004 r. Bank zawarł, w wykonaniu umowy przedwstępnej zawartej w dniu 20 lutego 2004 r. z Santander Consumer Finance S.A. umowę dotyczącą przelewu przez Bank na CC-Bank S.A., spółki z siedzibą w Poznaniu ("CC-Bank") wierzytelności z tytułu części portfela kredytów samochodowych, które zostały udzielone przez Bank za pośrednictwem Polskiego Towarzystwa Finansowego S.A., spółki z siedzibą we Wrocławiu ("PTF") w ramach umowy o współpracy zawartej pomiędzy Bankiem a PTF dnia 4 lutego 2000 r., oraz zapewniające wstąpienie CC-Banku w stosunek prawny wynikający z tej umowy o współpracy w miejsce Banku. Tytułem zapłaty ceny za przelew wierzytelności z tytułu zawartych umów kredytu CC-Bank zapłacił Bankowi kwotę 150 milionów złotych powiększoną o kwotę kapitału pozostającego do spłaty w dniu dokonania przelewu.

W dniu 13 maja 2004 r. Bank zawarł, w wykonaniu umowy przedwstępnej zawartej w dniu 20 lutego 2004 r. z Santander Consumer Finance S.A. umowę dotyczącą zwolnienia PTF z zobowiązań wynikających z umów o współpracy zawartych pomiędzy Bankiem a PTF odpowiednio 19 grudnia 2000 r. i 28 sierpnia 2003 r., na podstawie których PTF świadczył na rzecz Banku usługi pośrednictwa w zakresie udzielania kredytów hipotecznych. Z tytułu wzajemnych rozliczeń stron z tytułu tej umowy Bank zapłacił PTF kwotę 30 milionów złotych z tytułu rezygnacji przez PTF z przysługującej mu zgodnie z tą umową części marży odsetkowej.

3. Sprzedaż wierzytelności FSO S.A.

W dniu 7 października 2004 r. Bank zawarł umowę przelewu wierzytelności wobec Fabryki Samochodów Osobowych Spółka Akcyjna (dotychczas Daewoo FSO Motor S.A.) przenoszącą tę wierzytelność na OTWARTĄ SPÓŁKĘ AKCYJNĄ "UKRAIŃSKA KORPORACJA SAMOCHODOWA" z siedzibą w Kijowie. W wyniku zapłaty za nabywaną wierzytelność Bank uzyskał w 4 kwartale 2004 r. przychód w kwocie 27 milionów PLN.

4. Przejęcie spółki FORIN Sp. z o.o.

W dniu 6 lutego 2004 r., Bank zawarł umowę nabycia przedsiębiorstwa (w rozumieniu art. 55 z indeksem 1 Kodeksu cywilnego) spółki Forin Sp. z o.o. - podmiotu powiązanego z Bankiem. Przedmiot przedsiębiorstwa spółki Forin stanowią w szczególności: prowadzenie działalności w zakresie obrotu wierzytelnościami, factoring, forfaiting, przyjmowanie weksli do dyskonta, udzielanie pożyczek. Na mocy umowy nabycia przedsiębiorstwa, o której mowa wyżej, Bank przejął pracowników Forin w drodze przejścia zakładu pracy na innego pracodawcę na zasadzie art. 23 z indeksem 1 Kodeksu Pracy. Wydanie przedsiębiorstwa nastąpiło w dacie zawarcia umowy nabycia przedsiębiorstwa.

5. Umowa pożyczkowa z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym

W dniu 22 grudnia 2004 r. Bank zawarł ramową umowę pożyczkową z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym ("EBI"). Umowa przewiduje uruchomienie przez EBI linii kredytowej, do równowartości 100 mln EUR, z przeznaczeniem na współfinansowanie średnio- i długoterminowych projektów inwestycyjnych, realizowanych przez podmioty sektora małych i średnich przedsiębiorstw, oraz komunalnych inwestycji infrastrukturalnych.

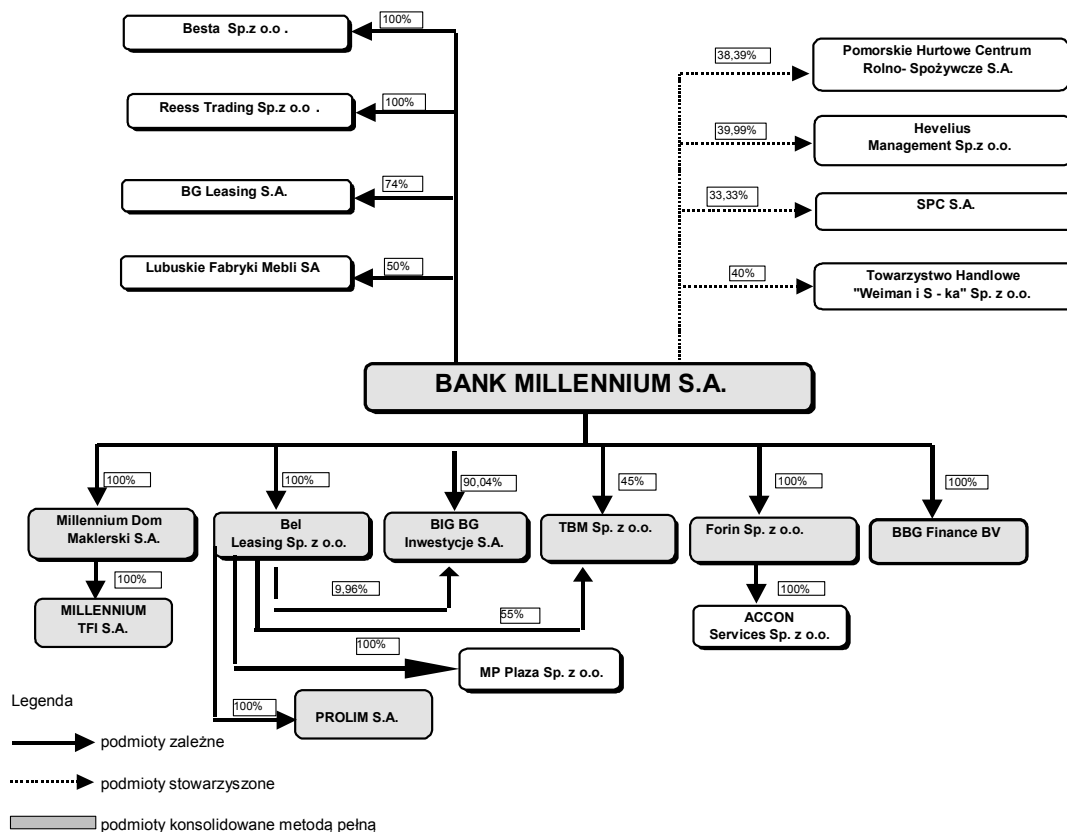
Opis zmian w powiązaniach kapitałowych Banku w okresie od 1.01.2004 do 31.12.2004

Rok 2004 był kolejnym rokiem restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A., której głównym celem jest zwiększenie efektywności zarządzania spółkami Grupy nie związanymi bezpośrednio z działalnością bankową, ale stanowiącymi jej niezbędne uzupełnienie oraz skumulowanie zaangażowań kapitałowych Banku. W ramach niniejszego procesu nastąpiły następujące zmiany:

1. W wyniku zakupu jednostkowych udziałów spółek Forinwest Sp. z o.o. oraz Bel Leasing Sp. z o.o. Bank Millennium S.A. został jedynym udziałowcem w/w spółek
2. Bank Millennium S.A. zakupił przedsiębiorstwo spółki FORIN Sp. z o.o., co skutkowało ograniczeniem kosztów operacyjnych działalności Grupy Kapitałowej Banku Millennium S.A.
3. Zgodnie z decyzją Banku Millennium jako jedynego udziałowca spółek Forin Sp. z o.o. oraz Forinwest Sp. z o.o. zatwierdzoną w dniu 1 października 2004 r. przez Sąd Rejestrowy nastąpiło połączenie w/w spółek. Spółką przejmującą była spółka Forin Sp. z o.o.
4. Spółka zależna Bel Leasing Sp. z o.o. zakupiła od Banku Millennium S.A., a także pozostałych akcjonariuszy spółki PROLIM S.A. wszystkie wyemitowane akcje niniejszej spółki, co daje jej 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Ponadto, w grudniu 2004 r. Bank Millennium S.A. łącznie ze spółką zależną BIG BG Inwestycje S.A. zawarł umowę sprzedaży 10% akcji Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń PZU S.A. na rzecz EUREKO BV.

Schemat powiązań głównych podmiotów Grupy Banku Millennium



Informacje o istotnych umowach pomiędzy Bankiem a Bankiem Centralnym lub organami nadzoru

Bank nie zawarł istotnych umów z Bankiem Centralnym lub organami nadzoru.

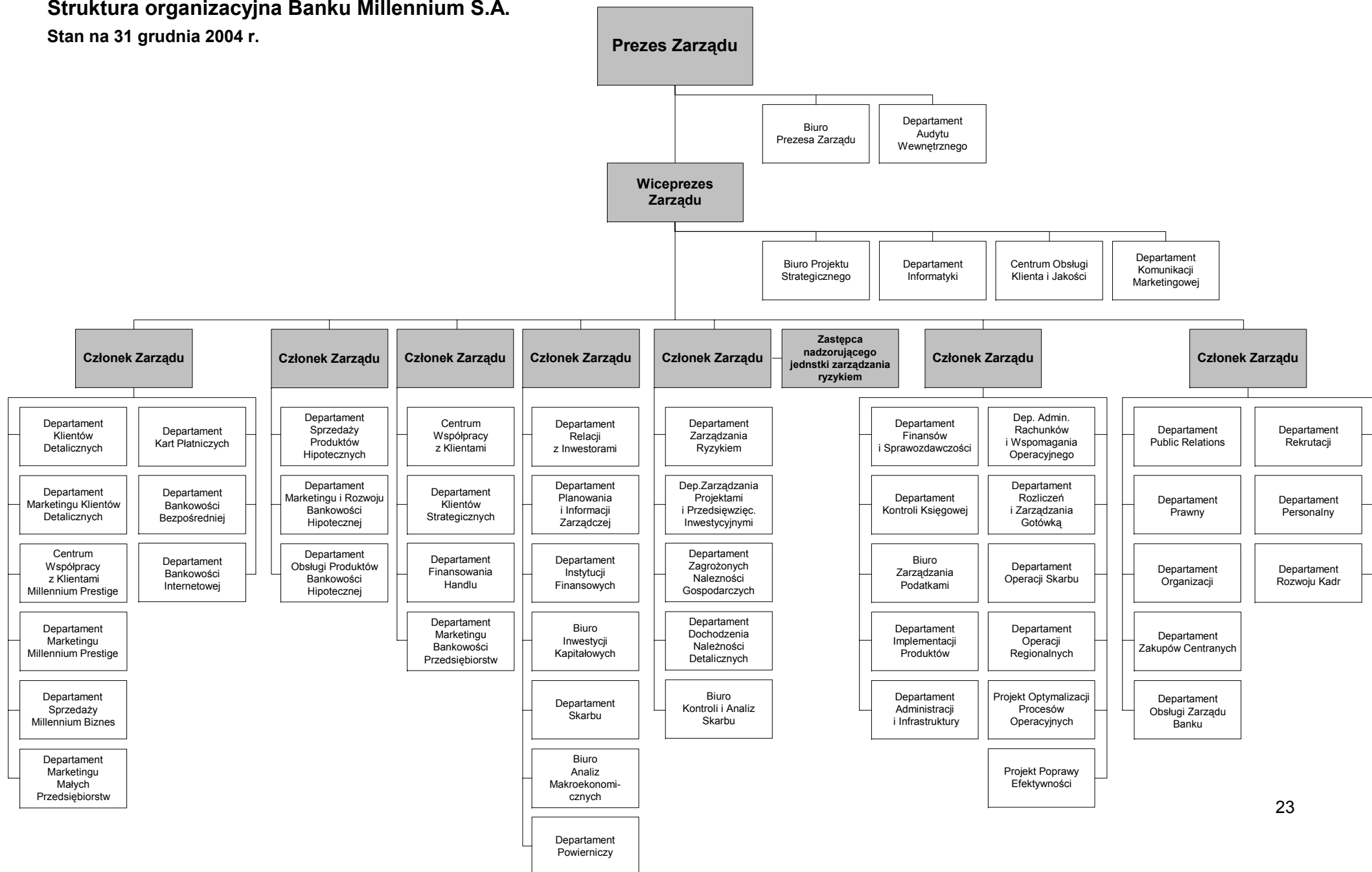
Opis transakcji z podmiotami powiązanymi powyżej 500 tys. Euro (jeżeli jedna lub łączna wartość kilku transakcji przez dany podmiot przewyższa tą wartość)

Przedmiot Transakcji	Wartość w tys. zł
Transakcje forward zawarte przez BEL Leasing z Bank Millennium (wartość nominalna)	
- sprzedaż waluty przez Bank Millennium, w przeliczeniu na tys. PLN	64 285
- zakup waluty przez Bank Millennium, w przeliczeniu na tys. PLN	64 381
Dopłata do kapitału FORIN wniesiona przez Bank Millennium	20 025
Koszty działania poniesione przez BEL Leasing do Bank Millennium	2 131
Koszty działania poniesione przez DOM Maklerski do Bank Millennium	2 100
Koszty odsetkowe Bank Millennium od transakcji SWAP z BEL Leasing	3 851
Koszty odsetkowe Bank Millennium od transakcji z DOM Maklerski	15 041
Koszty odsetkowe BEL Leasing od wykupionych przez Bank Millennium wierzytelności leasingowych	34 858
Koszty pośrednictwa finansowego poniesione przez BIG BG Inwestycje do Bank Millennium	32 000
Koszty prowizji poniesione przez Millennium TFI do Bank Millennium	3 148
Kredyty udzielone przez Bank Millennium dla BEL Leasing	37 820
Kredyty udzielone przez Bank Millennium dla FORIN	230 488
Kredyty udzielone przez Bank Millennium dla PROLIM (brutto)	248 213
Należność Bank Millennium od BEL Leasing z tytułu ZFŚS	13 307
Odsetki naliczone od kredytów udzielonych przez Bank Millennium dla FORIN	5 037
Odsetki naliczone od kredytów udzielonych przez Bank Millennium dla PROLIM	42 592
Pożyczka podporządkowana udzielona przez Bank Millennium dla DOM Maklerski	22 250
Przychody odsetkowe Bank Millennium od transakcji z FORIN	13 493
Środki pieniężne lokowane w Bank Millennium przez BEL Leasing	27 736
Środki pieniężne lokowane w Bank Millennium przez BIG BG Inwestycje	1 209 128
Środki pieniężne lokowane w Bank Millennium przez DOM Maklerski	319 119
Środki pieniężne lokowane w Bank Millennium przez FORIN	37 589
Środki pieniężne lokowane w Bank Millennium przez Millennium TFI	11 759
Środki pieniężne lokowane w Bank Millennium przez TBM	5 713
Wartość obligacji będących przedmiotem transakcji SBB pomiędzy Bank Millennium i DOM Maklerski	40 714
Wartość wykupionych wierzytelności leasingowych przez Bank Millennium od BEL Leasing	1 030 802
Wartość wykupionych wierzytelności leasingowych przez Bank Millennium od PROLIM	15 415

*Sprawozdanie Zarządu z działalności
Banku Millennium S.A.*

Struktura organizacyjna Banku Millennium S.A.

Stan na 31 grudnia 2004 r.



RADA NADZORCZA Banku Millennium S.A.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2004 r.:

1. Maciej Bednarkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
 2. Ryszard Pospieszyński – Wiceprzewodniczący i Sekretarz Rady Nadzorczej,
 3. Christopher de Beck - Członek Rady Nadzorczej,
 4. Jorge Manuel Jardim Goncalves - Członek Rady Nadzorczej,
 5. Andrzej Koźmiński - Członek Rady Nadzorczej,
 6. Marek Rocki - Członek Rady Nadzorczej,
 7. Dariusz Rosati – Członek Rady Nadzorczej, od dnia 27 maja 2004 r. (uzupełnienie składu po złożeniu rezygnacji przez p. M. Belkę)
 8. Zbigniew Sobolewski - Członek Rady Nadzorczej,
 9. Gijsbert Johannes Swalef - Członek Rady Nadzorczej,
 10. Francisco de Lacerda – Członek Rady Nadzorczej
- Do dnia 1 maja 2004 r. członkiem Rady Nadzorczej Banku był p. Marek Belka, który z dniem 2 maja 2004 r. złożył rezygnację z pełnienia tej funkcji.

ZARZĄD BANKU Banku Millennium S.A.

Skład Zarządu Banku na dzień 31 grudnia 2004 r.:

1. Bogusław Kott - Prezes Zarządu Banku,
 2. Luis Pereira Coutinho – Wiceprezes Zarządu Banku,
 3. Fernando Bicho - Członek Zarządu,
 4. Julianna Boniuk - Gorzelańczyk – Członek Zarządu,
 5. Wojciech Haase - Członek Zarządu,
 6. Anna Rapacka - Członek Zarządu,
 7. Rui Manuel Teixeira - Członek Zarządu,
 8. Wiesław Kalinowski – Członek Zarządu, objął funkcję z dniem 1 czerwca 2004 r.,
 9. Zbigniew Kudaś – Członek Zarządu, objął funkcję z dniem 1 czerwca 2004 r.,
- Ponadto do dnia 28 stycznia 2004 r. członkiem Zarządu Banku był p. Jerzy Zdrzałka.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % udziałów w kapitale akcyjnym Banku i w ogólnej liczbie głosów na WZA:

AKCJONARIUSZ	AKCJE		GŁOSY na WZA	
	ilość	%	ilość	%
Banco Comercial Portugues S.A.	424 624 072	50,00	424 624 072	50,00
Carothers Trading Limited	84 833 256	9,99	84 833 256	9,99
Priory Investments Group Corp.	84 833 256	9,99	84 833 256	9,99
M+P Holding S.A.	84 833 256	9,99	84 833 256	9,99

Informacje o liczbie i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach grupy kapitałowej emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)

Zarząd Banku (według stanu na 31.12.2004 r.)

1. Bogusław Kott – Prezes Zarządu
 - 3.023.174 sztuki akcji Banku o wartości nominalnej 1 zł każda,
 - brak akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej;
2. Luis Pereira Coutinho – Wiceprezes Zarządu
 - brak akcji Banku,
 - brak akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej;
3. Fernando Bicho – Członek Zarządu
 - brak akcji Banku,
 - brak akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej;
4. Julianna Boniuk-Gorzelańczyk – Członek Zarządu
 - 490.000 sztuk akcji Banku o wartości nominalnej 1 zł każda,
 - brak akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej;
5. Wojciech Haase – Członek Zarządu
 - 5.246 sztuk akcji Banku o wartości nominalnej 1 zł każda,
 - brak akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej;
6. Wiesław Kalinowski – Członek Zarządu
 - brak akcji Banku,
 - brak akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej;
7. Zbigniew Kudaś – Członek Zarządu
 - brak akcji Banku,
 - brak akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej;
8. Anna Rapacka – Członek Zarządu
 - 39.600 sztuk akcji Banku o wartości nominalnej 1 zł każda na rachunku wspólnym z mężem,
 - brak akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej;
9. Rui Manuel Teixeira – Członek Zarządu
 - brak akcji Banku,
 - brak akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej;
- Jerzy Andrzejewicz – Prokurent
 - 6.260 sztuk akcji Banku o wartości nominalnej 1 zł każda,
 - brak akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej;

Rada Nadzorcza

1. Maciej Bednarkiewicz – Przewodniczący
 - 94 sztuki akcji Banku o wartości nominalnej 1 zł każda,
 - brak akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej;
2. Ryszard Pospieszyński – Wiceprzewodniczący
 - 26.200 sztuk akcji Banku o wartości nominalnej 1 zł każda,
 - brak akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej;
3. Andrzej Koźmiński – Członek Rady
 - brak akcji Banku,
 - brak akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej;
4. Marek Rocki – Członek Rady
 - brak akcji Banku,
 - brak akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej;
5. Dariusz Rosati – Członek Rady
 - brak akcji Banku,
 - brak akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej;
6. Zbigniew Sobolewski – Członek Rady
 - brak akcji Banku,
 - brak akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej;
7. Gijsbert Johannes Swalef – Członek Rady
 - brak akcji Banku,
 - brak akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej;
8. Christopher de Beck – Członek Rady
 - 95.000 sztuk akcji Banku,
 - brak akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej;
9. Francisco de Lacerda - Członek Rady
 - brak akcji Banku,
 - brak akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej;
10. Jorge Manuel Jardim Goncalves – Członek Rady
 - 3.000 sztuk akcji Banku,
 - brak akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej.

Ważne wydarzenia mające wpływ na działalność Banku

- W dniu 29.01.2004 r., Zarząd Banku poinformował, iż Pan Jerzy Zdrzałka złożył z dniem 28.01.2004 r., rezygnację z funkcji członka Zarządu Banku, z przyczyn osobistych.
- W dniu 29.04.2004 r., Zarząd Banku informował, iż obradująca w dniu wczorajszym Rada Nadzorcza Banku zwiększyła skład Zarządu Banku do 9 osób, powołując jednocześnie, z dniem 1 czerwca 2004 r., na funkcję członków Zarządu Banku Pana Wiesława Kalinowskiego i Pana Zbigniewa Kudaś. Pan Wiesław Kalinowski ma 52 lata. Ukończył Uniwersytet Warszawski, Instytut Nauk Ekonomicznych uzyskując tytuł magistra ekonomii, a następnie podyplomowe studium Zastosowań Matematyki w

Ekonomii na Wydziale Finansów i Statystyki w Szkole Głównej Planowania i Statystyki. Od 1991 roku do marca 2004 r. pełnił funkcję wiceprezesa Banku Handlowego w Warszawie S.A. ("BHW"). W latach 1985-1991 był dyrektorem departamentu analiz i prognoz ekonomicznych Narodowego Banku Polskiego, a od 1989 do 1991 roku pełnił jednocześnie funkcję członka zarządu. Pracował jako doradca ministra w Biurze Pełnomocnika Rządu do Spraw Reformy Gospodarczej (1982-85), a przedtem jako starszy radca w Komisji Planowania przy Radzie Ministrów (1976-82). Pan Zbigniew Kudaś ma 52 lata. Ukończył Wydział Prawa Uniwersytetu Warszawskiego, a następnie Podyplomowe Studium Międzynarodowej Współpracy Gospodarczej w Szkole Głównej Planowania i Statystyki. Karierę rozpoczął jako pracownik służby dyplomatycznej w Ministerstwie Spraw Zagranicznych (1973-1992), kolejno w Departamencie Prawnym i Konsularnym, Departamencie Ameryki, w Polskim Konsulacie w Chicago oraz Ambasadzie Polskiej w Waszyngtonie. W latach 1992-1995 był dyrektorem ds. międzynarodowych HOME BUILDERS INSTITUTE w Waszyngtonie, a następnie został powołany na stanowisko członka zarządu - dyrektora ds. rozwoju w BUDBANK S.A. (1995-1996). Od 1998 roku sprawował funkcję wiceprezesa ds. sprzedaży i marketingu w GE Bank Mieszkaniowy S.A.

- W dniu 5.05.2004 r., Zarząd Banku zawiadamiał, iż Bank otrzymał oświadczenie Pana Marka Belki o rezygnacji z dniem 2 maja 2004 r. z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Banku.
- W dniu 27 maja 2004 r., Zarząd Banku zawiadamiał o podjętych, na zwołanym na dzień 27.05.2004 r., Walnym Zgromadzeniu uchwałach oraz wyborze nowego członka Rady Nadzorczej Banku, powołując na to stanowisko p. Dariusza Rosatego. Pan Dariusz Rosati ma 57 lat. Ukończył studia na wydziale handlu zagranicznego w SGH (dawna SGPiS) w Warszawie w 1969 roku i podjął pracę jako asystent w SGH. Obronił doktorat z teorii podejmowania decyzji w 1973 roku oraz habilitację z polityki handlu zagranicznego w 1978 roku. W latach 1978-1979 pracował jako konsultant w Citibank w Nowym Jorku. W latach 1985-1986 oraz 1987-1988 - założyciel i dyrektor Instytutu Gospodarki Światowej w SGH. W latach 1986-1987 przebywał na stypendium Fulbrighta na Uniwersytecie Princeton w USA. W latach 1988-1991 - dyrektor Instytutu Koniunktur i Cen Handlu Zagranicznego. Od 1989 r. do 1991 r. Partner w Ernst&Young - TKD Consultants, Ltd. w Warszawie. Od 1990 roku - profesor nauk ekonomicznych w SGH. W latach 1991-1995 pracował w Europejskiej Komisji Gospodarczej ONZ w Genewie jako szef Sekcji Krajów Europy Środkowo-Wschodniej. Od grudnia 1995 do października 1997 był ministrem spraw zagranicznych RP. Od 1978 do 1991 roku był konsultantem UNIDO i brał udział w wielu misjach w krajach rozwijających się. W latach 1988-1991 był wielokrotnie ekspertem Banku Światowego, Instytutu Badań nad Rozwojem Gospodarczym ONZ (WIDER), Międzynarodowej Organizacji Pracy i Komisji Wspólnot Europejskich. Wykładał na wielu uczelniach i instytutach naukowo-dydaktycznych w Europie i USA. Członek Komisji ds. Reformy Gospodarczej (1987-1989), społecznego zespołu doradców ekonomicznych premiera (listopad 1988 - czerwiec 1989), Rady Strategii Społeczno-Gospodarczej przy Radzie Ministrów (1994-1998). Od 1997 członek Komitetu Nauk Ekonomicznych Polskiej Akademii Nauk. W latach 1998-2004 członek Rady Polityki Pieniężnej przy NBP. Od 2001 roku członek Zespołu Doradców Ekonomicznych Przewodniczącego Komisji Europejskiej. Od 15 maja 2003 roku Rektor Wyższej Szkoły Handlu i Prawa im. Ryszarda Łazarskiego w Warszawie. Autor ponad 200 prac naukowych i publicystycznych w tym pięciu książek o tematyce związanej z polityką gospodarczą, handlem zagranicznym, promocją eksportu i przemianami gospodarczymi w Europie Środkowo-Wschodniej.
- W dniu 25.06.2004 r., Zarząd Banku Millennium S.A. informował, iż w trakcie odbywającego się w tym dniu w Lizbonie "Dnia Inwestora" zorganizowanego przez Banco Comercial Portugues ("BCP") - portugalską grupę bankową posiadającą strategiczne udziały w Banku Millennium S.A. - Zarząd BCP spotkał się z analitykami i inwestorami. W trakcie tego spotkania Pan Bogusław Kott, Prezes Zarządu Banku Millennium S.A. i Członek Zarządu BCP, oraz Pan Luis Pereira Coutinho, Wiceprezes Zarządu Banku Millennium S.A., dokonali przeglądu strategii Grupy Banku Millennium ("Grupa") informując, iż zakłada ona osiągnięcie w roku 2006 wskaźnika zwrotu netto na kapitale (ROE) w wysokości 12% oraz ponad 15% w roku 2007 (przy założeniu współczynnika wypłacalności na poziomie 10%) zaś wskaźnika kosztów do dochodów na poziomie 65% w roku 2006. Strategia Grupy koncentruje się na wzroście dochodowości, przede wszystkim na rynku detalicznym, a także na zmianach procesu kredytowego umożliwiających wzrost akcji kredytowej opartej o skuteczny model zarządzania ryzykiem. Grupa wdraża obecnie całłościowy projekt restrukturyzacji portfela kredytowego. Realizacja zakładanych planów rozwoju strategicznego powinna umożliwić Grupie uzyskanie wzrostu udziału w rynku kredytów z 3,7% na koniec 2003 roku do 4,6% na koniec 2006 roku, a w rynku środków Klientów (wraz z funduszami inwestycyjnymi) z 3,8% do 4,7% w tym samym okresie.

- W dniu 6.09.2004 r., Bank informował, iż BEL Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - podmiot zależny od Banku, umownie nabył od dwóch osób fizycznych oraz od Banku łącznie 2.175 sztuk akcji spółki PROLIM S.A. z siedzibą w Sopocie. Do czasu zawarcia transakcji Bank posiadał 25% akcji PROLIM S.A. i wyceniał tę spółkę metodą praw własności. Akcje będące przedmiotem transakcji stanowią 100% kapitału zakładowego spółki PROLIM S.A. i dają prawo do 100% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Nabycie akcji nastąpiło ze środków własnych BEL Leasing Sp. z o.o. Celem zrealizowanej transakcji jest zintensyfikowanie działań restrukturyzacyjnych spółki PROLIM S.A. Głównym przedmiotem działalności spółki PROLIM S.A. jest leasing. Zbywające akcje osoby fizyczne nie są powiązane z BEL Leasing Sp. z o.o.
- W dniu 8.09.2004 r., Bank przesłał oświadczenie, że zobowiązuje się w pełni przestrzegać zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki w spółkach publicznych w 2002 r.”
- W dniu 15.12.2004 r., Bank poinformował, iż Pani Anna Rapacka złożyła rezygnację z funkcji członka Zarządu Banku z dniem 31.12.2004 r. Powodem rezygnacji są przyczyny zdrowotne.
- W dniu 22.12.2004 r. Bank informował, że przygotowując się do wprowadzenia nowych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz zgodnie z ustawą o rachunkowości, przeprowadził szczegółowy przegląd środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w celu uaktualnienia ich okresu ekonomicznej użyteczności, jak również wartości godziwej nieruchomości znajdujących się obecnie w trakcie sprzedaży. Na podstawie wstępnych wniosków z tej analizy, Bank rozważył dostosowanie okresów amortyzacji niektórych aktywów i, w konsekwencji, uwzględnienie w roku 2004 jednorazowej amortyzacji w wysokości 221 mln zł, czego wynikiem będą oszczędności w następnych latach.
- W dniu 28.12.2004 r., Bank zawiadamiał, iż otrzymał informację od Carothers Trading Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr ("Carothers") o nabyciu przez Carothers 46.481.652 akcji, stanowiących 5,47% kapitału zakładowego Banku i dających 46.481.652 głosów, stanowiących 5,47% ogólnej liczby głosów na WZA Banku. W wyniku transakcji nabycia Carothers posiada łącznie 84.833.256 akcji Banku, co stanowi 9,99% kapitału zakładowego Banku i daje prawo do wykonywania 84.833.256 głosów na WZA Banku, co stanowi 9,99% ogólnej liczby głosów na WZA Banku.
- W dniu 28.12.2004 r., Bank zawiadamiał, iż otrzymał informację od Priory Investments Group Corp. z siedzibą w Tortola, Brytyjskie Wyspy Dziewicze ("Priory") o nabyciu przez Priory 52.358.278 akcji, stanowiących 6,17% kapitału zakładowego Banku i dających 52.358.278 głosów, stanowiących 6,17% ogólnej liczby głosów na WZA Banku. W wyniku transakcji nabycia Priory posiada łącznie 84.833.256 akcji Banku, co stanowi 9,99% kapitału zakładowego Banku i daje prawo do wykonywania 84.833.256 głosów na WZA Banku, co stanowi 9,99% ogólnej liczby głosów na WZA Banku.
- W dniu 28.12.2004 r., Bank zawiadamiał, iż otrzymał informację od M+P Holding S.A. z siedzibą w Lozannie, Szwajcaria ("M+P") o nabyciu przez M+P 61.907.117 akcji, stanowiących 7,29% kapitału zakładowego Banku i dających 61.907.117 głosów, stanowiących 7,29% ogólnej liczby głosów na WZA Banku. W wyniku transakcji nabycia M+P posiada łącznie 84.833.256 akcji Banku, co stanowi 9,99% kapitału zakładowego Banku i daje prawo do wykonywania 84.833.256 głosów na WZA Banku, co stanowi 9,99% ogólnej liczby głosów na WZA Banku.
- W dniu 30.12.2004 r., Bank zawiadamiał, iż otrzymał informację od EUREKO B.V. z siedzibą w Zeist, Holandia ("EUREKO"), o zbyciu, w dniu 28.12.2004 r., 160.747.047 akcji Banku, stanowiących 18,93% kapitału zakładowego Banku i dających 160.747.047 głosów, stanowiących 18,93% ogólnej liczby głosów na WZA Banku. W wyniku zawartych transakcji, EUREKO posiada obecnie 9.174.220 akcji Banku, co stanowi 1,08% kapitału zakładowego Banku i daje prawo do wykonywania 9.174.220 głosów na WZA Banku, co stanowi 1,08% ogólnej liczby głosów na WZA Banku.

Informacje o znaczących zdarzeniach po 31 grudnia 2004 r.

- W dniu 3.01.2005 r., Bank zawiadamiał, iż otrzymał decyzję Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie koncentracji polegającej na nabyciu przez EUREKO B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia, od BIG BG Inwestycje S.A. - jednostki zależnej od Banku, 10% akcji Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A. Wydanie ww. decyzji oznacza spełnienie warunku określonego w umowie sprzedaży akcji PZU S.A., o której Bank informował w Komunikacie nr 48/2004 z dnia 22.12.2004 r.

PODPISY:

Data	<u>Imię i nazwisko</u>	<u>Stanowisko/Funkcja</u>	Podpis
.....	Bogusław Kott	Prezes Zarządu
.....	Luis Pereira Coutinho	Wiceprezes Zarządu
.....	Fernando Bicho	Członek Zarządu
.....	Julianna Boniuk-Gorzelańczyk	Członek Zarządu
.....	Anna Rapacka	Członek Zarządu
.....	Wojciech Haase	Członek Zarządu
.....	Rui Manuel Teixeira	Członek Zarządu
.....	Wiesław Kalinowski	Członek Zarządu
.....	Zbigniew Kudaś	Członek Zarządu